Fonds Scotia[MD]

Rapport annuel

31 décembre 2015

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 spécialisé

Fonds privé Scotia de revenu à options

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

Fonds de revenu
21 Fonds Scotia d'obligations à court terme
25 Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes
30 Fonds Scotia hypothécaire de revenu
35 Fonds Scotia de revenu à taux variable
44 Fonds Scotia de revenu moyen
48 Fonds Scotia d'obligations
53 Fonds Scotia de revenu canadien
59 Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes
65 Fonds Scotia d'obligations en $ US
69 Fonds Scotia d'obligations mondiales

Fonds équilibrés
74 Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié
81 Fonds Scotia revenu avantage
91 Fonds Scotia canadien équilibré
97 Fonds Scotia équilibré de dividendes
103 Fonds Scotia de perspectives équilibrées
118 Fonds Scotia équilibré mondial
122 Fonds Scotia équilibré en $ US

Fonds d'actions
Fonds d'actions canadiennes
127 Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes
132 Fonds Scotia de dividendes canadiens
137 Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre
143 Fonds privé Scotia d'actions canadiennes
147 Fonds Scotia de croissance canadienne
152 Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation
157 Fonds Scotia des ressources
163 Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers
168 Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains

Fonds d'actions américaines
172 Fonds Scotia de dividendes américains
177 Fonds privé Scotia de dividendes américains
182 Fonds privé Scotia d'actions américaines
187 Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre
192 Fonds Scotia de potentiel américain

Fonds d'actions internationales
196 Fonds privé Scotia international d'actions de base
200 Fonds Scotia d'actions internationales de valeur
205 Fonds Scotia européen
210 Fonds Scotia de la région du Pacifique
215 Fonds Scotia d'Amérique latine

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

Fonds spécialisé
243 Fonds privé Scotia de revenu à options

Fonds indiciels
249 Fonds Scotia indiciel obligataire canadien
265 Fonds Scotia indiciel canadien
272 Fonds Scotia indiciel américain
281 Fonds Scotia CanAm indiciel
286 Fonds Scotia indiciel Nasdaq
291 Fonds Scotia indiciel international

Portefeuilles Scotia
Portefeuilles Sélection Scotia[MD]
295 Portefeuille de revenu Sélection Scotia
299 Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia
303 Portefeuille de croissance équilibré Sélection Scotia
308 Portefeuille de croissance Sélection Scotia
312 Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia

Portefeuilles Partenaires Scotia[MD]
316 Portefeuille de revenu Partenaires Scotia
320 Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia
324 Portefeuille de croissance équilibré Partenaires Scotia
328 Portefeuille de croissance Partenaires Scotia
332 Portefeuille de croissance maximale Partenaires

Portefeuilles INNOVA Scotia[MD]
336 Portefeuille de revenu INNOVA Scotia
340 Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia
344 Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia
348 Portefeuille de croissance INNOVA Scotia
352 Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia

Portefeuilles Scotia Aria
356 Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution
360 Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection
365 Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement
371 Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution
376 Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection
382 Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement
388 Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution
392 Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection
398 Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement

Fonds catégorie de société Scotia
404 Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré
408 Catégorie Scotia d'obligations de sociétés canadiennes à rendement en capital
412 Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe
416 Catégorie Scotia de dividendes canadiens
420 Catégorie Scotia mixte actions canadiennes
424 Catégorie privée Scotia d'actions canadiennes
428 Catégorie privée Scotia de dividendes américains
432 Catégorie privée Scotia d'actions américaines
436 Catégorie Scotia mixte actions américaines
440 Catégorie Scotia de dividendes mondiaux
445 Catégorie Scotia mixte actions internationales
449 Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia
453 Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia
457 Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia
461 Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia
465 Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia

469 Notes annexes

494 Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière

495 Rapport de l'auditeur indépendant

Perspectives de l'économie mondiale

Aron Gampel
Vice Président, Études économiques
Banque Scotia

Improbable accélération de la croissance

L'économie mondiale, en lente progression, était encore en perte de vitesse au début de l'année, comme en témoignaient un commerce mondial modéré et une baisse consécutive du volume des transports maritimes. L'offre excédentaire chronique a continué d'étouffer les marchés des produits de base et de freiner l'activité industrielle partout dans le monde. La turbulence sans cesse croissante des marchés des capitaux suscite de plus en plus d'inquiétude. Si elle persiste, le ralentissement des investissements des entreprises risque d'être plus prononcé.

La production de la Chine continue de ralentir, mais le rythme des activités reste assez soutenu, ce qui permet à l'économie du pays de rester la plus performante du monde, après l'Inde. Les dépenses de consommation intérieure en biens et services sont à un niveau assez important. Toutefois, les mesures visant à réduire la surcapacité dans les secteurs industriel et manufacturier nuisent à la performance générale du pays et détériorent davantage les échanges internationaux et les marchés des produits de base.

Un certain nombre de pays développés, dont les États-Unis, le Royaume-Uni et le Canada, ont aussi perdu un peu plus de leur élan. Aux États-Unis, les dépenses de consommation et l'immobilier résidentiel sont relativement soutenus, mais la baisse des exportations et la hausse des importations alourdissent le déficit commercial. Les dépenses d'investissement des entreprises ont diminué du fait de la lourdeur croissante des régions pétrolières. La vigueur du dollar américain a également un impact sur les revenus à l'étranger. Au Royaume-Uni, l'économie pâtit du ralentissement du commerce avec ses partenaires de l'Union européenne et de ses répercussions sur l'activité manufacturière et la construction, bien que les dépenses de consommation demeurent relativement à un niveau satisfaisant. Au Canada, la dégringolade des prix du brut a eu de graves conséquences sur les régions pétrolières de l'Ouest et de l'Est du pays.

Le Brésil et le Venezuela traversent encore de sévères récessions, en raison des répercussions de la forte chute des prix des ressources, qui asphyxie également la Russie. Nombre d'économies émergentes sont freinées par, entre autres facteurs, le recul du commerce avec les États-Unis et la Chine et l'instabilité des marchés, qui a entraîné des sorties de capitaux. Dans les pays de ressources, comme le Canada, le fléchissement des prix de la plupart des produits de base oblige les sociétés à regrouper leurs activités afin de résister aux pressions constantes sur leur situation financière.

Les coûts d'emprunts souverains sont en général extrêmement bas et les prix à la pompe de l'essence sont à des creux pluriannuels dans la plupart des pays, mais la croissance mondiale reste très faible et les signes d'une quelconque accélération de l'activité économique sont rares. De nombreux ajustements structurels et problèmes géopolitiques empêchent en fait tout rebond cyclique de la production et de l'inflation. Dans un contexte de volatilité accrue des marchés des capitaux, d'élargissement des écarts de taux et d'aversion grandissante pour le risque, les politiques monétaires demeurent très accommodantes, malgré quelques poches d'inflation liées aux faibles taux de change.

La Banque du Japon a été la dernière banque centrale à pratiquer des taux d'intérêt négatifs, compte tenu de l'intensification des risques déflationnistes du fait de la toujours mauvaise tenue de l'économie japonaise. De même, la Banque centrale européenne a laissé entendre qu'elle durcirait sa politique de taux négatifs, face à la faible croissance de la zone euro. En revanche, Banco de Mexico a relevé son taux de référence pour soutenir un peso affaibli qui pourrait se déprécier davantage sous l'effet de l'accroissement des sorties de capitaux. Quant à la Réserve fédérale américaine, elle est toujours prête à relever davantage son taux directeur cette année, sur fond d'amélioration de l'emploi et des salaires, mais les récents resserrements des conditions des marchés de capitaux et l'inflation sous-jacente continûment faible ainsi que les anticipations du marché pourraient faire en sorte que la banque centrale ne sache jusqu'à quel point elle pourrait resserrer sa politique.

Le Canada

La croissance du Canada ne sera que modérée encore cette année, après un gain estimé à 1,2 % de l'année dernière. L'écart de performance entre les régions s'accentue, la situation des provinces dépendantes des produits de base qui réduisent les dépenses faisant contraste avec les meilleures conditions des provinces plus diversifiées. La baisse des bénéfices subie par une bonne partie des sociétés du secteur des ressources entraîne une réduction encore plus importante des dépenses d'investissement ainsi que des suppressions d'emplois, ce qui a des répercussions sur les régions du centre du pays, axées sur l'activité manufacturière et les services.

La valeur des exportations canadiennes subit l'impact de la chute des prix des produits de base, mais les volumes des exportations des produits d'énergie et forestiers sont encore en augmentation. En outre, les volumes des exportations des produits, autres que les ressources, d'un nombre croissant de secteurs commencent aussi à augmenter. Ces exportations ont été favorisées par une demande relativement forte des États-Unis et un dollar canadien plus faible. Le matériel de transport, la machinerie, les produits électroniques et les biens de consommation sont parmi les secteurs qui ont connu un accroissement du volume des exportations.

Les dépenses de consommation et l'immobilier résidentiel sont restés assez solides en dépit du paysage économique rapidement changeant au Canada. La situation de l'emploi demeure vigoureuse (sauf dans les régions pétrolières), surtout en Colombie-Britannique et en Ontario. Le secteur des services continue son rôle de grand soutien, et la production manufacturière destinée à l'export a donné des signes de progrès. Le tourisme, quant à lui, bénéficie de la faiblesse de la monnaie.

Cependant, il est attendu que le gouvernement fédéral, étant donné les risques persistants de contraction de l'économie, adoptera dans son prochain budget un grand nombre d'incitations fiscales. En plus d'un soutien direct aux provinces de ressources, l'accélération des dépenses d'infrastructures sera le principal point des mesures proactives du gouvernement.

La Banque du Canada examine l'inflation importée par le fait de la dépréciation de la monnaie nationale. Toutefois, les taux à court terme étant déjà à des creux historiques et l'endettement des ménages à un niveau inégalé, l'institution se gardera probablement de procéder à une nouvelle baisse de taux et s'en remettra aux incitations fiscales pour un rebond de la croissance à moyen terme. Le dollar canadien s'est certes redressé après être passé sous la barre de 0,70 USD, mais il peinera à s'apprécier davantage en raison des difficultés des marchés des produits de base, de la faible performance de l'économie par rapport à celle des États-Unis et de l'écart négatif chronique entre les courbes des taux américaines et canadiennes.

Fonds Scotia des bons du Trésor

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	48 491 926	61 439 724
Trésorerie	85 433	23 421
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	2 287	1 684
	48 579 646	61 464 829
PASSIF		
Passif courant		
Distributions à verser	12	157
	12	157
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	48 579 634	61 464 672
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	48 579 634	61 464 672
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,00	10,00

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	392 172	711 751
Gain (perte) net sur les placements	392 172	711 751
Prêt de titres	5 850	7 904
Total des revenus (pertes)	398 022	719 655
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	554 596	680 793
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	193
Honoraires d'audit	936	2 221
Droits de garde	1 529	1 995
Droits de dépôt	19 374	19 636
Frais juridiques	253	411
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	93 109	106 585
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	16 353	21 607
Autres frais du Fonds	66	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	36 899	61 719
Total des charges	724 250	895 160
Charges absorbées par le gestionnaire	(457 949)	(379 476)
Charges, montant net	266 301	515 684
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	131 721	203 971
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	131 721	203 971
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,02	0,03
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	5 545 971	6 807 943

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	61 464 672	76 101 818
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	131 721	203 971
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(131 721)	(203 973)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	8 709 280	12 986 936
Distributions réinvesties		
Série A	130 403	202 267
Montants versés pour le rachat		
Série A	(21 724 721)	(27 826 347)
	(12 885 038)	(14 637 144)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(12 885 038)	(14 637 146)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	48 579 634	61 464 672

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	131 721	203 971
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Achats d'actifs financiers non dérivés	(162 703 344)	(190 842 296)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	175 651 142	205 425 541
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(603)	574
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	13 078 916	14 787 790
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	8 709 280	12 986 936
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(21 724 721)	(27 826 347)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 463)	(1 726)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(13 016 904)	(14 841 137)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	62 012	(53 347)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	23 421	76 768
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	85 433	23 421
Intérêts reçus 1)	391 569	712 325

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 2015

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 99,8 %			
Bons du Trésor – 53,4 %			
	Gouvernement du Canada		
900 000	0,00 %, éch. le 6 janv. 2016	899 730	899 933
7 560 000	0,00 %, éch. le 14 janv. 2016	7 536 598	7 558 788
10 520 000	0,00 %, éch. le 11 févr. 2016	10 500 667	10 515 135
7 000 000	0,00 %, éch. le 28 juill. 2016	6 976 130	6 980 203
		25 913 125	25 954 059
Billets – 0,8 %			
	Province de la Colombie-Britannique		
375 000	0,00 %, éch. le 8 avr. 2016	372 139	374 170
Obligations à court terme – 45,6 %			
	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 (taux variable)		
9 500 000	0,90 %, éch. le 15 sept. 2016	9 512 657	9 516 392
	Exportation et développement Canada (taux variable)		
600 000	4,30 %, éch. le 1er juin 2016	609 310	611 425
	Province d'Ontario (taux variable)		
1 000 000	0,92 %, éch. le 12 avr. 2016	1 000 862	1 002 885
1 035 000	1,48 %, éch. le 24 juin 2016	1 038 711	1 039 005
3 100 000	1,05 %, éch. le 27 juin 2016	3 105 005	3 105 272
4 565 000	0,99 %, éch. le 14 sept. 2016	4 573 870	4 575 985
1 700 000	0,00 %, éch. le 2 juin 2016	1 694 201	1 694 201
	Hydro-Québec (taux variable)		
620 000	0,00 %, éch. le 15 avr. 2016	618 532	618 532
		22 153 148	22 163 697
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	48 438 412	48 491 926
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,2 %		87 708
	ACTIF NET – 100,0 %		48 579 634

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 des bons du Trésor

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir des revenus et de la liquidité, tout en maintenant bas le niveau de risque. 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. 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 en fonction du terme à courir jusqu'à l'échéance (la date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première occurrence) du portefeuille du Fonds, compte non tenu de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2015 ($)	31 décembre 2014 ($)
Moins de 1 an	48 491 926	61 439 724
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	48 491 926	61 439 724

ii) Risque de change

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

iii) Risque de prix

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

iv) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des titres du marché monétaire détenus par le Fonds, trésorerie exclue.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
Notation	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 (%)
Notation des instruments à court terme				
R1 – élevé	54,3	54,2	58,0	57,9
R1 – moyen	–	–	1,9	1,9
Notation des obligations				
AAA	20,9	20,8	16,2	16,2
AA	23,5	23,5	14,0	14,0
A	1,3	1,3	9,9	9,9
	100,0	99,8	100,0	99,9

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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	12	–	157
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	48 579 634	–	61 464 672	–
	48 579 634	12	61 464 672	157

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Billets	0,8	2,3
Obligations à court terme	45,6	39,9
Bons du Trésor	53,4	57,7

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	22 163 697	–	22 163 697
Instruments du marché monétaire	–	26 328 229	–	26 328 229
	–	48 491 926	–	48 491 926

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

Fonds Scotia des bons du Trésor (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	10,00	10,00	10,00	10,00

Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	191 045 450	229 252 158
Trésorerie	45 976	44 357
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	8 972	6 290
Remise sur les frais de gestion à recevoir	40 643	50 976
	191 141 041	229 353 781
PASSIF		
Passif courant		
Distributions à verser	2 913	5 634
	2 913	5 634
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	191 138 128	229 348 147
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	191 138 128	229 348 147
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,00	10,00

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	1 472 586	2 567 515
Gain (perte) net sur les placements	1 472 586	2 567 515
Prêt de titres	29 141	44 135
Total des revenus (pertes)	1 501 727	2 611 650
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	596 321	715 230
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 113	695
Honoraires d'audit	3 521	8 034
Droits de garde	4 304	4 877
Droits de dépôt	20 835	20 710
Frais juridiques	951	1 489
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	36 116	46 803
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	6 066	8 261
Autres frais du Fonds	253	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	41 419	132 950
Total des charges	710 899	939 049
Charges absorbées par le gestionnaire	(243 612)	(72 884)
Charges, montant net	467 287	866 165
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 034 440	1 745 485
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 034 440	1 745 485
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,05	0,07
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	20 878 041	24 601 041

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	229 348 147	278 217 815
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 034 440	1 745 485
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(1 034 440)	(1 745 486)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	30 360 252	73 130 232
Distributions réinvesties		
Série A	984 573	1 680 031
Montants versés pour le rachat		
Série A	(69 554 844)	(123 679 930)
	(38 210 019)	(48 869 667)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(38 210 019)	(48 869 668)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	191 138 128	229 348 147

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 034 440	1 745 485
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Achats d'actifs financiers non dérivés	(661 311 175)	(704 071 721)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	699 517 883	752 946 058
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(2 682)	1 966
Remise sur les frais de gestion à recevoir	10 333	9 238
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	39 248 799	50 631 026
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	30 360 252	73 130 232
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(69 554 844)	(123 679 930)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(52 588)	(66 487)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(39 247 180)	(50 616 185)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 619	14 841
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	44 357	29 516
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	45 976	44 357
Intérêts reçus 1)	1 469 904	2 569 481

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 2015

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 100 %			
Bons du Trésor – 55,3 %			
	Gouvernement du Canada		
4 935 000	0,00 %, éch. le 6 janv. 2016	4 933 833	4 934 644
32 305 000	0,00 %, éch. le 14 janv. 2016	32 208 892	32 299 832
41 715 000	0,00 %, éch. le 11 févr. 2016	41 640 036	41 695 473
26 820 000	0,00 %, éch. le 28 juill. 2016	26 728 544	26 744 149
		105 511 305	105 674 098
Billets – 0,7 %			
	Province de la Colombie-Britannique		
1 375 000	0,00 %, éch. le 8 avr. 2016	1 364 509	1 371 958
Obligations à court terme – 20,4 %			
	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 (taux variable)		
35 700 000	0,90 %, éch. le 15 sept. 2016	35 747 563	35 761 600
	Exportation et développement Canada (taux variable)		
900 000	4,30 %, éch. le 1er juin 2016	913 965	917 136
	Hydro-Québec (taux variable)		
2 310 000	0,00 %, éch. le 15 avr. 2016	2 304 529	2 304 529
		38 966 057	38 983 265
Obligations provinciales – 23,6 %			
	Province d'Ontario (taux variable)		
4 100 000	0,92 %, éch. le 12 avr. 2016	4 103 534	4 111 829
3 265 000	1,48 %, éch. le 24 juin 2016	3 276 708	3 277 637
13 300 000	1,05 %, éch. le 27 juin 2016	13 321 474	13 322 617
16 988 000	0,99 %, éch. le 14 sept. 2016	17 021 075	17 028 947
	Province d'Ontario, obligations à coupons détachés (taux variable)		
7 300 000	0,00 %, éch. le 2 juin 2016	7 275 099	7 275 099
		44 997 890	45 016 129
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	190 839 761	191 045 450
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %		92 678
	ACTIF NET – 100,0 %		191 138 128

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

Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir des revenus et de la liquidité, tout en maintenant bas le niveau de risque. 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. 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 en fonction du terme à courir jusqu'à l'échéance (la date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première occurrence) du portefeuille du Fonds, compte non tenu de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2015 ($)	31 décembre 2014 ($)
Moins de 1 an	191 045 450	229 252 158
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	191 045 450	229 252 158

ii) Risque de change

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

iii) Risque de prix

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

iv) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des titres du marché monétaire détenus par le Fonds, trésorerie exclue.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
Notation	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 (%)
Notation des instruments à court terme				
R1 – élevé	56,0	56,0	58,4	58,4
R1 – moyen	–	–	1,9	1,9
Notation des obligations				
AAA	19,2	19,2	15,6	15,6
AA	23,6	23,6	12,8	12,8
A	1,2	1,2	11,3	11,3
	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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	2 913	–	5 634
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	191 138 128	–	229 348 147	–
	191 138 128	2 913	229 348 147	5 634

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Obligations de sociétés	1,2	8,4
Obligations du gouvernement fédéral	19,2	15,6
Billets	0,7	2,5
Obligations provinciales	23,6	15,8
Bons du Trésor	55,3	57,7

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	83 999 394	–	83 999 394
Instruments du marché monétaire	–	107 046 056	–	107 046 056
	–	191 045 450	–	191 045 450

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

Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	10,00	10,00	10,00	10,00

Fonds Scotia du marché monétaire

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 552 793 805	1 498 310 647
Trésorerie	47 141	85 943
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	119 637	52 834
	1 552 960 583	1 498 449 424
PASSIF		
Passif courant		
Distributions à verser	3 003	3 510
	3 003	3 510
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 552 957 580	1 498 445 914
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	311 337 658	372 928 739
Série conseillers	676 361	1 277 827
Série I	–	153 972
Série M	1 038 899 571	938 405 533
Série prestige	202 043 990	185 679 843
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,00	10,00
Série conseillers	10,00	10,00
Série I	–	10,00
Série M	10,00	10,00
Série prestige	10,00	10,00

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	17 672 059	23 281 610
Gain (perte) net sur les placements	17 672 059	23 281 610
Prêt de titres	19 422	15 391
Total des revenus (pertes)	17 691 481	23 297 001
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	4 408 995	5 075 147
Honoraires du comité d'examen indépendant	948	5 017
Honoraires d'audit	27 241	57 403
Droits de garde	34 247	29 072
Droits de dépôt	60 571	58 168
Frais juridiques	7 380	10 801
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	453 265	534 534
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	39 236	57 628
Autres frais du Fonds	2 019	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	357 215	493 069
Total des charges	5 391 117	6 320 839
Charges absorbées par le gestionnaire	(1 516 009)	(1 029 536)
Charges, montant net	3 875 108	5 291 303
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	13 816 373	18 005 698
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 158 444	1 453 320
Série conseillers	3 366	6 335
Série I	971	1 989
Série M	11 180 097	14 751 664
Série prestige	1 473 495	1 792 390
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,03	0,04
Série conseillers	0,03	0,04
Série I	0,06	0,13
Série M	0,10	0,13
Série prestige	0,07	0,10
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	34 709 769	41 498 304
Série conseillers	100 337	180 608
Série I	15 372	15 289
Série M	107 264 221	117 261 537
Série prestige	20 039 328	18 520 290

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	372 928 739	456 213 468
Série conseillers	1 277 827	1 278 537
Série I	153 972	151 977
Série M	938 405 533	1 111 706 907
Série prestige	185 679 843	182 399 432
	1 498 445 914	1 751 750 321
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 158 444	1 453 320
Série conseillers	3 366	6 335
Série I	971	1 989
Série M	11 180 097	14 751 664
Série prestige	1 473 495	1 792 390
	13 816 373	18 005 698
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(1 158 457)	(1 453 320)
Série conseillers	(3 366)	(6 335)
Série I	(970)	(1 990)
Série M	(11 180 080)	(14 751 664)
Série prestige	(1 473 499)	(1 792 390)
	(13 816 372)	(18 005 699)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	187 209 323	249 688 094
Série conseillers	282 571	2 927 085
Série I	1 000	–
Série M	3 665 353 251	3 097 292 276
Série prestige	155 835 963	170 948 046
Distributions réinvesties		
Série A	1 141 192	1 432 177
Série conseillers	3 366	6 329
Série I	970	1 996
Série M	10 773 979	14 664 816
Série prestige	1 452 013	1 768 958
Montants versés pour le rachat		
Série A	(249 941 583)	(334 405 000)
Série conseillers	(887 403)	(2 934 124)
Série I	(155 943)	–
Série M	(3 575 633 209)	(3 285 258 466)
Série prestige	(140 923 825)	(169 436 593)
	54 511 665	(253 304 406)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(61 591 081)	(83 284 729)
Série conseillers	(601 466)	(710)
Série I	(153 972)	1 995
Série M	100 494 038	(173 301 374)
Série prestige	16 364 147	3 280 411
	54 511 666	(253 304 407)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	311 337 658	372 928 739
Série conseillers	676 361	1 277 827
Série I	–	153 972
Série M	1 038 899 571	938 405 533
Série prestige	202 043 990	185 679 843
	1 552 957 580	1 498 445 914

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 816 373	18 005 698
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Achats d'actifs financiers non dérivés	(8 551 711 623)	(10 518 816 384)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	8 497 228 464	10 772 105 117
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(66 803)	9 343
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(40 733 589)	271 303 774
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 008 682 108	3 520 855 501
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(3 967 541 962)	(3 792 034 183)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(445 359)	(131 913)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	40 694 787	(271 310 595)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(38 802)	(6 821)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	85 943	92 764
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	47 141	85 943
Intérêts reçus [1]	17 499 587	23 290 953

[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 2015

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 100,0 %			
Bons du Trésor – 1,8 %			
	Gouvernement du Canada		
27 350 000	0,00 %, éch. le 11 févr. 2016	27 320 618	27 336 724
Acceptations bancaires – 2,7 %			
	HSB Group Inc.		
32 530 000	0,00 %, éch. le 1er févr. 2016	32 482 018	32 508 792
	Banque HSBC Canada		
2 650 000	0,00 %, éch. le 16 févr. 2016	2 645 204	2 647 404
2 000 000	0,00 %, éch. le 1er mars 2016	1 996 120	1 997 413
3 400 000	0,00 %, éch. le 22 mars 2016	3 393 506	3 393 738
1 450 000	0,00 %, éch. le 24 juin 2016	1 443 838	1 444 324
		41 960 686	41 991 671
Billets de dépôt au porteur – 2,1 %			
	Caisse centrale Desjardins		
4 940 000	0,00 %, éch. le 12 janv. 2016	4 935 603	4 938 875
	Banque Manuvie du Canada		
28 000 000	0,00 %, éch. le 3 févr. 2016	27 660 430	27 969 236
		32 596 033	32 908 111
Billets de trésorerie – 31,8 %			
	Caterpillar Inc.		
5 000 000	0,00 %, éch. le 5 janv. 2016	4 997 500	4 999 630
	Enbridge Inc.		
2 200 000	0,00 %, éch. le 6 janv. 2016	2 198 416	2 199 760
13 700 000	0,00 %, éch. le 8 janv. 2016	13 691 506	13 697 877
26 000 000	0,00 %, éch. le 19 janv. 2016	25 980 240	25 988 885
27 445 000	0,00 %, éch. le 23 févr. 2016	27 390 960	27 413 182
	Epcor Utilities		
9 500 000	0,00 %, éch. le 6 janv. 2016	9 495 630	9 498 960
5 500 000	0,00 %, éch. le 12 janv. 2016	5 497 305	5 498 653
	Finning International Inc.		
5 000 000	0,00 %, éch. le 6 janv. 2016	4 998 200	4 999 438
20 000 000	0,00 %, éch. le 7 janv. 2016	19 993 400	19 997 171
	FortisBC Inc.		
5 000 000	0,00 %, éch. le 12 janv. 2016	4 996 800	4 998 743
6 000 000	0,00 %, éch. le 26 janv. 2016	5 991 540	5 996 643
19 090 000	0,00 %, éch. le 28 janv. 2016	19 065 127	19 078 638
6 075 000	0,00 %, éch. le 1er févr. 2016	6 067 163	6 070 662
5 300 000	0,00 %, éch. le 8 mars 2016	5 291 361	5 291 731
	Honda Canada Finance Inc.		
4 000 000	0,00 %, éch. le 3 févr. 2016	3 995 640	3 997 733
10 000 000	0,00 %, éch. le 1er avr. 2016	9 973 100	9 979 601
17 800 000	0,00 %, éch. le 4 avr. 2016	17 750 872	17 762 455
10 000 000	0,00 %, éch. le 12 mai 2016	9 962 200	9 969 009
	Husky Energy Inc.		
2 000 000	0,00 %, éch. le 27 janv. 2016	1 997 540	1 998 858
12 000 000	0,00 %, éch. le 5 févr. 2016	11 979 240	11 990 803
27 600 000	0,00 %, éch. le 12 févr. 2016	27 548 700	27 574 632
	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée		
43 400 000	0,00 %, éch. le 14 janv. 2016	43 351 652	43 388 614
22 300 000	0,00 %, éch. le 19 janv. 2016	22 277 187	22 291 798
7 500 000	0,00 %, éch. le 26 janv. 2016	7 491 600	7 496 111
	Lower Mattagami Energy		
34 000 000	0,00 %, éch. le 8 janv. 2016	33 981 300	33 994 546
7 600 000	0,00 %, éch. le 21 janv. 2016	7 594 224	7 596 274
	Nova Scotia Power Inc.		
4 485 000	0,00 %, éch. le 4 janv. 2016	4 481 053	4 484 704
6 500 000	0,00 %, éch. le 6 janv. 2016	6 494 735	6 499 289
10 000 000	0,00 %, éch. le 14 janv. 2016	9 993 300	9 997 097
10 000 000	0,00 %, éch. le 19 janv. 2016	9 992 500	9 995 909
5 225 000	0,00 %, éch. le 26 janv. 2016	5 220 768	5 221 977
3 000 000	0,00 %, éch. le 3 févr. 2016	2 997 480	2 997 554
	Omers Finance Trust		
15 000 000	0,00 %, éch. le 18 janv. 2016	14 987 400	14 994 776
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)			
Billets de trésorerie (suite)			
	Omers Finance Trust (suite)		
18 119 000	0,00 %, éch. le 4 févr. 2016	18 097 438	18 106 360
4 100 000	0,00 %, éch. le 18 févr. 2016	4 093 358	4 096 015
5 000 000	0,00 %, éch. le 8 mars 2016	4 990 750	4 993 114
21 400 000	0,00 %, éch. le 10 mars 2016	21 359 982	21 369 320
5 340 000	0,00 %, éch. le 14 mars 2016	5 329 907	5 331 904
2 130 000	0,00 %, éch. le 15 mars 2016	2 126 507	2 126 643
	Crédit Toyota Canada Inc.		
21 500 000	0,00 %, éch. le 19 janv. 2016	21 452 700	21 492 905
8 600 000	0,00 %, éch. le 19 mai 2016	8 565 514	8 572 608
		493 741 795	494 050 582
Obligations à court terme – 61,6 %			
	Banque de Montréal (taux variable)		
75 188 000	1,07 %, éch. le 10 avr. 2017	75 187 577	75 365 770
	La Banque de Nouvelle-Écosse		
14 000 000	1,80 %, éch. le 9 mai 2016	14 042 992	14 078 993
	La Banque de Nouvelle-Écosse (taux variable)		
58 000 000	0,95 %, éch. le 11 mars 2016	58 004 408	58 031 662
	Bayerische Motoren Werke AG		
9 641 000	2,11 %, éch. le 26 mai 2016	9 673 841	9 693 348
3 950 000	2,88 %, éch. le 9 août 2016	3 989 805	4 034 320
1 060 000	1,73 %, éch. le 26 sept. 2016	1 063 446	1 068 282
	Bayerische Motoren Werke AG (taux variable)		
2 500 000	1,24 %, éch. le 24 févr. 2017	2 501 128	2 504 265
	Caisse centrale Desjardins		
36 814 000	2,28 %, éch. le 17 oct. 2016	37 147 720	37 319 794
	Banque Canadienne Impériale de Commerce (taux variable)		
20 000 000	0,97 %, éch. le 8 avr. 2016	19 999 471	20 043 661
12 200 000	1,04 %, éch. le 14 juill. 2016	12 200 000	12 226 841
40 000 000	1,15 %, éch. le 10 févr. 2017	40 000 000	40 064 330
	CARDS II Trust		
9 400 000	1,98 %, éch. le 15 janv. 2016	9 403 652	9 489 298
63 882 000	3,33 %, éch. le 15 mai 2016	64 447 852	64 716 190
	Deere & Company		
32 447 000	1,95 %, éch. le 14 janv. 2016	32 455 193	32 749 883
4 987 000	2,30 %, éch. le 5 juill. 2016	5 020 620	5 076 412
	Société de financement GE Capital Canada		
41 566 000	5,10 %, éch. le 1er juin 2016	42 281 175	42 454 933
	Fiducie carte de crédit or		
74 014 000	3,51 %, éch. le 15 mai 2016	74 641 755	74 970 062
	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto		
42 251 000	4,70 %, éch. le 15 févr. 2016	42 444 753	43 189 429
	Banque Manuvie du Canada (taux variable)		
12 037 000	1,39 %, éch. le 14 mars 2016	12 043 373	12 051 199
3 000 000	1,27 %, éch. le 27 mars 2017	3 000 075	3 000 387
	Master Credit Card Trust		
52 778 000	3,50 %, éch. le 21 mai 2016	53 304 434	53 507 542
	Master Credit Card Trust (taux variable)		
20 000 000	1,41 %, éch. le 21 févr. 2016	20 012 417	20 043 278
	Banque Nationale du Canada		
4 100 000	3,58 %, éch. le 26 avr. 2016	4 134 668	4 161 137
64 700 000	2,70 %, éch. le 15 déc. 2016	65 674 018	65 750 444
	Banque Nationale du Canada (taux variable)		
7 000 000	1,11 %, éch. le 23 juin 2016	7 000 206	7 001 914
	NAV Canada		
40 572 000	4,71 %, éch. le 24 févr. 2016	40 796 932	41 467 226
	Banque Royale du Canada		
3 700 000	3,03 %, éch. le 26 juill. 2016	3 743 821	3 791 955
	Banque Royale du Canada (taux variable)		
4 900 000	0,99 %, éch. le 23 juin 2016	4 900 000	4 900 794
63 800 000	1,03 %, éch. le 16 sept. 2016	63 800 000	63 823 450
	La Banque Toronto-Dominion		
16 380 000	2,95 %, éch. le 2 août 2016	16 568 564	16 766 702

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)			
	La Banque Toronto-Dominion (taux variable)		
59 258 000	1,00 %, éch. le 21 avr. 2016	59 259 830	59 375 100
	Crédit Toyota Canada Inc.		
11 132 000	3,55 %, éch. le 22 févr. 2016	11 170 831	11 311 510
	Crédit VW Canada		
12 730 000	3,60 %, éch. le 1er févr. 2016	12 757 115	12 946 405
	Wells Fargo Company		
29 063 000	3,70 %, éch. le 30 mars 2016	29 258 414	29 530 201
		951 930 086	956 506 717
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 547 549 218	1 552 793 805
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %		163 775
	ACTIF NET – 100,0 %		1 552 957 580

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

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir des revenus et de la liquidité, tout en maintenant bas le niveau de risque. 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. 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 en fonction du terme à courir jusqu'à l'échéance (la date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première occurrence) du portefeuille du Fonds, compte non tenu de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2015 ($)	31 décembre 2014 ($)
Moins de 1 an	1 431 859 055	1 498 310 647
De 1 à 3 ans	120 934 750	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	1 552 793 805	1 498 310 647

ii) Risque de change

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

iii) Risque de prix

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

iv) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des titres du marché monétaire détenus par le Fonds, trésorerie exclue.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
Notation	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 (%)
Notation des instruments à court terme				
R1 – élevé	37,4	37,4	26,7	26,7
R1 – moyen	–	–	3,6	3,6
R1 – bas	1,0	1,0	12,8	12,8
Notation des obligations				
AAA	14,3	14,3	9,2	9,2
AA	36,4	36,4	29,0	29,0
A	10,9	10,9	18,7	18,7
Total	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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	3 003	–	3 510
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	1 552 957 580	–	1 498 445 914	–
	1 552 957 580	3 003	1 498 445 914	3 510

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Acceptations bancaires	2,7	1,6
Billets de dépôt au porteur	2,1	2,1
Billets de trésorerie	31,8	22,9
Billets	–	2,0
Obligations à court terme	61,6	56,9
Bons du Trésor	1,8	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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	956 506 717	–	956 506 717
Instruments du marché monétaire	–	596 287 088	–	596 287 088
	–	1 552 793 805	–	1 552 793 805

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

Fonds Scotia du marché monétaire (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	10,00	10,00	10,00	10,00
Série conseillers	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

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	61 511 378	64 704 404
Trésorerie	80 449	97 823
Souscriptions à recevoir	–	6 221 310
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	177 255	174 670
	61 769 082	71 198 207
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	–	7 239
Distributions à verser	56	–
	56	7 239
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	61 769 026	71 190 968
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	61 769 026	71 190 968
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,00	10,00

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	199 224	158 849
Gain (perte) net sur les placements	199 224	158 849
Prêt de titres	44	164
Total des revenus (pertes)	199 268	159 013
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	648 171	665 194
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 126	187
Honoraires d'audit	1 092	2 158
Droits de garde	3 413	3 414
Droits de dépôt	18 969	19 451
Frais juridiques	295	397
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	23 712	25 154
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	6 141	7 559
Autres frais du Fonds	83	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	17 753	14 811
Total des charges	720 755	738 325
Charges absorbées par le gestionnaire	(554 178)	(612 435)
Charges, montant net	166 577	125 890
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	32 691	33 123
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	32 691	33 123
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,01	0,01
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	6 481 700	6 560 290

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	71 190 968	69 516 949
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	32 691	33 123
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(32 692)	(33 123)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	36 847 144	47 365 337
Distributions réinvesties		
Série A	32 276	32 980
Montants versés pour le rachat		
Série A	(46 301 361)	(45 724 298)
	(9 421 941)	1 674 019
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(9 421 942)	1 674 019
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	61 769 026	71 190 968

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	32 691	33 123
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Achats d'actifs financiers non dérivés	(364 810 997)	(303 323 782)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	368 004 023	307 857 343
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(2 585)	1 040
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	3 223 132	4 567 724
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	43 068 454	41 144 027
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(46 308 600)	(45 717 059)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(360)	(144)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(3 240 506)	(4 573 176)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(17 374)	(5 452)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	97 823	103 275
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	80 449	97 823
Intérêts reçus [1]	196 639	172 766

[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 2015

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
(USD)		(USD)	(USD)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 99,6 %			
Billets – 23,6 %			
	Province d'Alberta		
11 200 000	0,00 %, éch. le 25 févr. 2016	11 193 000	11 195 721
	Exportation et développement Canada		
270 000	0,00 %, éch. le 26 janv. 2016	269 900	269 938
	Province de la Colombie-Britannique		
1 100 000	0,00 %, éch. le 29 janv. 2016	1 099 527	1 099 699
2 000 000	0,00 %, éch. le 29 févr. 2016	1 998 380	1 998 950
		14 560 807	14 564 308
Acceptations bancaires – 1,5 %			
	Banque HSBC Canada		
900 000	0,00 %, éch. le 23 mars 2016	898 821	898 938
Billets de trésorerie – 14,4 %			
	Exportation et développement Canada		
610 000	0,00 %, éch. le 22 janv. 2016	609 396	609 893
	Financement agricole Canada		
325 000	0,00 %, éch. le 6 janv. 2016	324 935	324 990
	Omers Finance Trust		
1 700 000	0,00 %, éch. le 6 janv. 2016	1 699 558	1 699 933
	Province d'Ontario		
6 255 000	0,00 %, éch. le 7 janv. 2016	6 253 749	6 254 758
		8 887 638	8 889 574
Obligations à court terme – 60,1 %			
	Province d'Ontario		
3 800 000	1,60 %, éch. le 21 sept. 2016	3 823 058	3 839 777
	American Honda Finance (taux variable)		
350 000	0,82 %, éch. le 7 oct. 2016	350 961	351 641
	American Honda Finance Corporation (taux variable)		
1 230 000	0,78 %, éch. le 26 mai 2016	1 231 626	1 232 561
	Banque de Montréal (taux variable)		
3 050 000	0,84 %, éch. le 15 juill. 2016	3 056 243	3 061 584
	La Banque de Nouvelle-Écosse (taux variable)		
2 900 000	0,84 %, éch. le 15 juill. 2016	2 905 189	2 910 289
	Caisse centrale Desjardins (taux variable)		
2 000 000	1,00 %, éch. le 27 mars 2017	1 998 564	1 998 675
	Banque Canadienne Impériale de Commerce (taux variable)		
1 400 000	0,84 %, éch. le 18 juill. 2016	1 402 866	1 405 237
1 410 000	0,55 %, éch. le 21 févr. 2017	1 408 900	1 409 744
	Caterpillar Inc.		
1 600 000	2,05 %, éch. le 1er août 2016	1 613 135	1 626 711
	Deere & Company (taux variable)		
1 000 000	0,42 %, éch. le 12 avr. 2016	1 000 310	1 001 245
	General Electric Company (taux variable)		
800 000	0,52 %, éch. le 8 janv. 2016	800 021	800 988
500 000	0,97 %, éch. le 12 juill. 2016	501 523	502 601
	IBM Corp		
1 365 000	2,00 %, éch. le 5 janv. 2016	1 365 248	1 378 519
	IBM Corp (taux variable)		
200 000	0,40 %, éch. le 5 févr. 2016	200 020	200 146
	John Deere Capital Corporation		
700 000	0,75 %, éch. le 22 janv. 2016	700 118	702 422
	National Australia Bank Ltd. (taux variable)		
320 000	0,87 %, éch. le 25 juill. 2016	320 724	321 242
1 000 000	0,73 %, éch. le 9 déc. 2016	999 513	999 957
	Banque Nationale du Canada (taux variable)		
2 800 000	0,53 %, éch. le 13 mai 2016	2 799 787	2 800 525
	Banque Royale du Canada (taux variable)		
979 000	0,94 %, éch. le 9 sept. 2016	980 453	981 014
1 900 000	0,59 %, éch. le 3 févr. 2017	1 900 164	1 901 951
	Shell International Financial (taux variable)		
155 000	0,57 %, éch. le 15 nov. 2016	155 038	155 149

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
(USD)		(USD)	(USD)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)			
Obligations à court terme (suite)			
	La Banque Toronto-Dominion (taux variable)		
2 750 000	0,94 %, éch. le 9 sept. 2016	2 755 942	2 757 517
	Toyota Motor Credit Corporation (taux variable)		
1 320 000	0,69 %, éch. le 23 sept. 2016	1 320 259	1 320 462
	Volkswagen AG (taux variable)		
1 500 000	0,60 %, éch. le 23 mai 2016	1 500 572	1 501 518
	Wal-Mart Stores Inc.		
370 000	0,60 %, éch. le 11 avr. 2016	370 172	370 659
	Wells Fargo Canada Corporation (taux variable)		
600 000	0,85 %, éch. le 20 juill. 2016	601 362	602 379
	Wells Fargo Company		
1 000 000	3,68 %, éch. le 15 juin 2016	1 013 323	1 024 045
		37 075 091	37 158 558
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	61 422 357	61 511 378
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %		257 648
	ACTIF NET – 100,0 %		61 769 026

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

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir des revenus et de la liquidité, tout en maintenant bas le niveau de risque. 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.

2. 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 en fonction du terme à courir jusqu'à l'échéance (la date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première occurrence) du portefeuille du Fonds, compte non tenu de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2015 (USD)	31 décembre 2014 (USD)
Moins de 1 an	56 201 007	64 704 404
De 1 à 3 ans	5 310 371	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	61 511 378	64 704 404

ii) Risque de change

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

iii) Risque de prix

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

iv) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des titres du marché monétaire détenus par le Fonds, trésorerie exclue.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	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 (%)
Notation des instruments à court terme				
R1 – élevé	39,6	39,5	3,1	3,1
R1 – moyen	–	–	25,8	25,7
Notation des obligations				
AA	49,2	48,9	51,6	51,4
A	11,2	11,2	19,5	19,4
Total	100,0	99,6	100,0	99,6

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 2015		31 décembre 2014	
	À vue (USD)	Moins de 3 mois (USD)	À vue (USD)	Moins de 3 mois (USD)
Passif courant	–	56	–	7 239
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	61 769 026	–	71 190 968	–
	61 769 026	56	71 190 968	7 239

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Acceptations bancaires	1,5	2,4
Billets de trésorerie	14,4	21,2
Obligations de sociétés	53,9	61,6
Billets	23,6	2,7
Obligations provinciales	6,2	3,0

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 (USD)	Niveau 2 (USD)	Niveau 3 (USD)	Total (USD)
Obligations et débentures	–	37 158 558	–	37 158 558
Instruments du marché monétaire	–	24 352 820	–	24 352 820
	–	61 511 378	–	61 511 378

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

Fonds Scotia du marché monétaire en $ US (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part (USD)	Actif net par part (USD)	Valeur liquidative par part (USD)	Actif net par part (USD)
Série A	10,00	10,00	10,00	10,00

Fonds Scotia d'obligations à court terme

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	338 643 786	62 870 679
Trésorerie	11 453 528	2 040 663
Montant à recevoir pour la vente de titres	114 077 366	–
Souscriptions à recevoir	880 916	–
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 309 826	471 523
	466 365 422	65 382 865
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	113 727 847	–
Rachats à payer	344 090	–
	114 071 937	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	352 293 485	65 382 865
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	1 567 103	1 602 148
Série M	350 726 382	63 780 717
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	9,90	9,90
Série M	9,84	9,84

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	3 134 026	3 473 160
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	11 468	(1 054 865)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(477 059)	1 297 676
Gain (perte) net sur les placements	2 668 435	3 715 971
Prêt de titres	2 040	8 459
Total des revenus (pertes)	2 670 475	3 724 430
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	92 052	88 485
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	39 944	7 815
Honoraires du comité d'examen indépendant	889	323
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	–	497
Honoraires d'audit	–	2 872
Droits de garde	–	3 371
Droits de dépôt	–	6 237
Frais juridiques	–	560
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	12 846
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	4 193
Autres frais du Fonds	426	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	14 639	11 006
Total des charges	147 950	138 205
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(240)
Charges, montant net	147 950	137 965
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 522 525	3 586 465
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	38 178	21 314
Série M	2 484 347	3 565 151
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,23	0,20
Série M	0,19	0,28
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	165 474	106 894
Série M	13 415 917	12 731 031

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	1 602 148	–
Série M	63 780 717	252 780 570
	65 382 865	252 780 570
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	38 178	21 314
Série M	2 484 347	3 565 151
	2 522 525	3 586 465
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(38 911)	(28 598)
Série M	(2 705 465)	(3 511 294)
	(2 744 376)	(3 539 892)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	595 750	1 845 534
Série M	320 668 535	79 528 298
Distributions réinvesties		
Série I	38 911	28 598
Série M	2 531 779	2 996 815
Montants versés pour le rachat		
Série I	(668 973)	(264 700)
Série M	(36 033 531)	(271 578 823)
	287 132 471	(187 444 278)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	(35 045)	1 602 148
Série M	286 945 665	(188 999 853)
	286 910 620	(187 397 705)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	1 567 103	1 602 148
Série M	350 726 382	63 780 717
	352 293 485	65 382 865

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 522 525	3 586 465
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(11 468)	1 054 865
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	477 059	(1 297 676)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(726 973 804)	(261 234 974)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	450 385 587	445 227 227
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(838 303)	763 245
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(274 438 404)	188 099 152
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	320 383 369	81 373 832
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(36 358 414)	(271 843 523)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(173 686)	(514 479)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	283 851 269	(190 984 170)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	9 412 865	(2 885 018)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 040 663	4 925 681
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	11 453 528	2 040 663
Intérêts reçus [1)]	2 295 723	4 236 405

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 2015

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 96,1 %			
Obligations du gouvernement fédéral – 49,5 %			
	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1		
92 650 000	2,05 %, éch. le 15 juin 2017	94 542 893	94 556 872
	Gouvernement du Canada		
80 000 000	0,75 %, éch. le 1er sept. 2020	80 168 000	80 080 286
		174 710 893	174 637 158
Obligations provinciales – 19,2 %			
	Province d'Ontario		
35 500 000	4,30 %, éch. le 8 mars 2017	37 515 690	37 009 948
	Province d'Ontario, coupon détaché ordinaire		
33 000 000	0,00 %, éch. le 2 déc. 2020	30 079 500	30 523 086
		67 595 190	67 533 034
Obligations de sociétés – 27,4 %			
	AltaGas Ltd.		
3 000 000	4,07 %, éch. le 1er juin 2020	3 219 960	3 166 691
	Anheuser-Busch InBev Finance Inc.		
3 500 000	2,38 %, éch. le 25 janv. 2018	3 483 130	3 540 864
	Banque de Montréal		
5 000 000	2,24 %, éch. le 11 déc. 2017	5 092 700	5 087 222
	bcIMC Realty Corporation		
7 500 000	2,79 %, éch. le 2 août 2018	7 745 400	7 736 082
	Bell Canada		
5 000 000	3,25 %, éch. le 17 juin 2020	5 220 150	5 216 596
	Banque Canadienne Impériale de Commerce		
2 470 000	1,70 %, éch. le 9 oct. 2018	2 468 567	2 482 250
	Daimler Canada Finance Inc.		
5 000 000	2,27 %, éch. le 26 mars 2018	5 078 550	5 054 110
	Enbridge Gas Distribution Inc.		
5 000 000	4,04 %, éch. le 23 nov. 2020	5 449 800	5 459 661
	Crédit Ford du Canada Limitée		
2 000 000	3,70 %, éch. le 2 août 2018	2 084 340	2 069 784
	General Electric Capital Corporation		
5 000 000	3,55 %, éch. le 11 juin 2019	5 339 500	5 315 679
	Genesis Trust II		
2 900 000	1,68 %, éch. le 17 sept. 2018	2 900 000	2 908 932
	Banque HSBC Canada		
2 245 000	2,90 %, éch. le 13 janv. 2017	2 295 846	2 281 323
	Hydro One Inc.		
5 000 000	4,40 %, éch. le 1er juin 2020	5 619 400	5 588 617
	John Deere Canada Funding Inc.		
5 000 000	2,05 %, éch. le 17 sept. 2020	4 996 700	5 016 944
	Master Credit Card Trust		
3 040 000	2,72 %, éch. le 21 nov. 2018	3 040 000	3 140 989
	Banque Nationale du Canada		
4 810 000	2,40 %, éch. le 28 oct. 2019	4 866 125	4 915 401
	NAV Canada		
5 000 000	5,30 %, éch. le 17 avr. 2019	5 672 150	5 632 238
	Rogers Communications Inc.		
4 750 000	2,80 %, éch. le 13 mars 2019	4 825 140	4 868 915
	Banque Royale du Canada		
2 920 000	2,36 %, éch. le 21 sept. 2017	2 925 888	2 972 343
	Shaw Communications Inc.		
5 000 000	5,50 %, éch. le 7 déc. 2020	5 658 750	5 611 589
	La Banque Toronto-Dominion		
5 000 000	2,43 %, éch. le 15 août 2017	5 100 450	5 097 608
	Crédit VW Canada Inc.		
3 330 000	2,45 %, éch. le 14 nov. 2017	3 324 073	3 309 756
		96 406 619	96 473 594
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	338 712 702	338 643 786
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,9 %		13 649 699
	ACTIF NET – 100,0 %		352 293 485

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

Fonds Scotia d'obligations à court terme

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

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 et les administrations municipales du Canada et leurs organismes, ainsi que par des sociétés canadiennes;
- des instruments du marché monétaire d'émetteurs canadiens, soit des billets de trésorerie, des acceptations bancaires, des titres adossés à des créances mobilières ou hypothécaires et des certificats de placement garanti.

2. 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 en fonction du terme à courir jusqu'à l'échéance (la date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première occurrence) du portefeuille du Fonds, compte non tenu de la trésorerie, des instruments du marché monétaire, des fonds sous-jacents, des actions privilégiées et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2015 ($)	31 décembre 2014 ($)
Moins de 1 an	–	76 046
De 1 à 3 ans	177 248 083	45 852 500
De 3 à 5 ans	161 395 703	16 942 133
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	338 643 786	62 870 679

Au 31 décembre 2015, 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 2 461 853 $, ou environ 0,7 % (397 362 $ ou environ 0,6 % au 31 décembre 2014).

ii) Risque de change

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

iii) Risque de prix

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

iv) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des obligations et des débentures détenues par le Fonds, trésorerie et titres du marché monétaire exclus, mais actions privilégiées et instruments dérivés inclus.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	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 (%)
Notation				
AAA	53,4	51,2	32,7	31,5
AA	30,0	28,8	46,9	45,1
A	12,0	11,6	11,0	10,6
BBB	4,6	4,5	9,4	9,0
	100,0	96,1	100,0	96,2

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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	114 071 937	–	–
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	352 293 485	–	65 382 865	–
	352 293 485	114 071 937	65 382 865	–

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 ou un

Fonds Scotia d'obligations à court terme (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Obligations de sociétés	27,4	61,9
Obligations du gouvernement fédéral	49,5	15,4
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	0,1
Obligations provinciales	19,2	18,8

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	338 643 786	–	338 643 786
	–	338 643 786	–	338 643 786

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série I	9,90	9,90	9,90	9,90
Série M	9,84	9,84	9,84	9,84

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 244 118 754	1 569 311 545
Trésorerie	11 388 938	65 641 427
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	1 217 222	677 600
Montant à recevoir pour la vente de titres	159 342 633	–
Souscriptions à recevoir	1 653 897	2 093 059
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	2 266 392	3 579 215
	1 419 987 836	1 641 302 846
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	160 744 557	–
Rachats à payer	1 586 026	1 219 293
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	628 782	–
	162 959 365	1 219 293
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 257 028 471	1 640 083 553
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	434 963 090	481 430 988
Série M	822 065 381	1 158 652 565
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	10,62	10,61
Série M	10,63	10,61

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	38 357 767	40 322 208
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	5 342 600	(3 686 126)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	(4 795 915)	(3 504 935)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	5 440 983	38 358 000
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats à terme normalisés	(628 782)	–
Gain (perte) net sur les placements	43 716 653	71 489 147
Prêt de titres	41 534	82 737
Total des revenus (pertes)	43 758 187	71 571 884
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	692 998	691 117
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	289 995	114 581
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 641	2 885
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	–	78
Honoraires d'audit	–	30 788
Droits de garde	–	13 804
Droits de dépôt	–	4 930
Frais juridiques	–	4 358
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	105 248
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	10 921
Autres frais du Fonds	1 571	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	103 038	98 451
Coûts de transactions	23 051	5 181
Total des charges	1 112 294	1 082 342
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(372)
Charges, montant net	1 112 294	1 081 970
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	42 645 893	70 489 914
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	12 666 322	23 965 076
Série M	29 979 571	46 524 838
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,29	0,55
Série M	0,32	0,50
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	43 068 359	43 858 221
Série M	92 594 277	93 777 550

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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 gouvernementales à court et moyen termes (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	481 430 988	560 942 762
Série M	1 158 652 565	734 450 581
	1 640 083 553	1 295 393 343
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	12 666 322	23 965 076
Série M	29 979 571	46 524 838
	42 645 893	70 489 914
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(12 673 780)	(12 755 851)
Série M	(26 284 831)	(26 161 025)
	(38 958 611)	(38 916 876)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	62 061 746	170 281 324
Série M	358 245 395	606 773 609
Distributions réinvesties		
Série I	12 673 780	12 755 851
Série M	22 451 577	22 212 700
Montants versés pour le rachat		
Série I	(121 195 966)	(273 758 174)
Série M	(720 978 896)	(225 148 138)
	(386 742 364)	313 117 172
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	(46 467 898)	(79 511 774)
Série M	(336 587 184)	424 201 984
	(383 055 082)	344 690 210
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	434 963 090	481 430 988
Série M	822 065 381	1 158 652 565
	1 257 028 471	1 640 083 553

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	42 645 893	70 489 914
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(5 342 600)	3 686 126
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(5 440 983)	(38 358 000)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats à terme normalisés	628 782	–
Achats d'actifs financiers non dérivés	(1 149 081 465)	(3 812 291 103)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	1 486 459 764	3 567 779 785
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	(539 622)	(276 707)
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 312 823	830 647
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	370 642 592	(208 139 338)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	420 746 303	775 739 165
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(841 808 129)	(498 066 710)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(3 833 255)	(3 948 325)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(424 895 081)	273 724 130
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(54 252 489)	65 584 792
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	65 641 427	56 635
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	11 388 938	65 641 427
Intérêts reçus [1]	39 670 590	41 152 855

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2015

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 99,0 %			
Obligations du gouvernement fédéral – 33,8 %			
	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1		
157 350 000	2,05 %, éch. le 15 juin 2017	160 567 808	160 588 490
145 000 000	2,90 %, éch. le 15 juin 2024	155 119 365	156 942 059
	Gouvernement du Canada		
100 000 000	2,25 %, éch. le 1er juin 2025	105 853 700	107 512 143
		421 540 873	425 042 692
Obligations provinciales – 61,8 %			
	Financement-Québec		
50 000 000	3,50 %, éch. le 1er déc. 2016	51 801 500	51 294 099
95 000 000	2,40 %, éch. le 1er déc. 2018	95 871 150	98 738 473
50 000 000	2,45 %, éch. le 1er déc. 2019	49 999 000	52 255 258
	Province d'Alberta		
60 000 000	2,00 %, éch. le 1er juin 2019	60 278 460	61 774 159
50 000 000	3,10 %, éch. le 1er juin 2024	53 046 000	53 427 246
	Province du Nouveau-Brunswick		
40 000 000	3,35 %, éch. le 3 déc. 2021	41 828 800	43 500 029
67 200 000	2,85 %, éch. le 2 juin 2023	66 251 256	70 415 622
	Province de la Nouvelle-Écosse		
45 000 000	4,10 %, éch. le 1er juin 2021	49 277 100	50 655 656
	Province d'Ontario		
135 000 000	4,40 %, éch. le 2 juin 2019	149 576 698	149 760 332
20 000 000	4,00 %, éch. le 2 juin 2021	22 432 800	22 514 269
55 000 000	3,50 %, éch. le 2 juin 2024	57 834 995	60 578 348
	Province d'Ontario, coupon détaché ordinaire		
25 000 000	0,00 %, éch. le 2 déc. 2022	21 316 250	21 670 313
45 000 000	0,00 %, éch. le 2 juin 2022	38 919 761	39 651 683
		758 433 770	776 235 487
Obligations de sociétés – 3,4 %			
	Hydro-Québec, obligations à coupons détachés		
50 000 000	0,00 %, éch. le 15 févr. 2023	41 898 950	42 840 575
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 221 873 593	1 244 118 754
	Contrats à terme normalisés – 0,1 %		(628 782)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,1 %		13 538 499
	ACTIF NET – 100,0 %		1 257 028 471

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

Date d'échéance	Nombre de contrats	Contrats à terme normalisés	Contrepartie	Risque de crédit	Valeur contractuelle en dollars canadiens ($)	Juste valeur en dollars canadiens ($)	Plus-value (moins-value) ($)
CONTRATS À TERME NORMALISÉS SUR OBLIGATIONS							
Mars 2016	(235)	Contrats à terme normalisés sur obligations canadiennes à 10 ans	BMO	AA	(32 503 868)	(33 132 650)	(628 782)

Les contrats à terme normalisés sur obligations ci-dessus 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 ou de vendre les obligations à la date de règlement. Il a plutôt l'intention de liquider chaque contrat à terme normalisé avant son règlement en concluant des contrats à terme normalisés équivalents, mais compensatoires.

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

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

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, et dans les instruments du marché monétaire d'émetteurs canadiens. Ces titres peuvent être des billets de trésorerie, des acceptations bancaires, des titres adossés à des créances mobilières ou hypothécaires et des certificats de placement garanti.

2. 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 en fonction du terme à courir jusqu'à l'échéance (la date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première occurrence) du portefeuille du Fonds, compte non tenu de la trésorerie, des instruments du marché monétaire, des fonds sous-jacents, des actions privilégiées et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2015 ($)	31 décembre 2014 ($)
Moins de 1 an	51 294 098	–
De 1 à 3 ans	259 326 965	619 748 904
De 3 à 5 ans	263 789 749	457 279 125
De 5 à 10 ans	669 707 942	492 283 516
Plus de 10 ans	–	–
	1 244 118 754	1 569 311 545

Au 31 décembre 2015, 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 15 255 903 $, ou environ 1,2 % (16 479 857 $ ou environ 1,0 % au 31 décembre 2014). 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 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

iii) Risque de prix

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

iv) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des obligations et des débentures détenues par le Fonds, trésorerie et titres du marché monétaire exclus, mais actions privilégiées et instruments dérivés inclus.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	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 (%)
Notation				
AAA	43,5	43,0	53,0	50,7
AA	23,6	23,4	27,2	26,0
A	32,9	32,6	19,8	19,0
Total	100,0	99,0	100,0	95,7

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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	162 330 583	–	1 219 293
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	628 782	–	–
Parts rachetables	1 257 028 471	–	1 640 083 553	–
	1 257 028 471	162 959 365	1 640 083 553	1 219 293

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Obligations de sociétés	3,4	–
Obligations du gouvernement fédéral	33,8	44,5
Obligations provinciales	61,8	51,2

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	1 244 118 754	–	1 244 118 754
Contrats à terme normalisés – passif	(628 782)	–	–	(628 782)
	(628 782)	1 244 118 754	–	1 243 489 972

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série I	10,62	10,62	10,61	10,61
Série M	10,63	10,63	10,61	10,61

Fonds Scotia hypothécaire de revenu

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	147 661 700	138 041 488
Trésorerie	–	19 274 699
Souscriptions à recevoir	167 133	99 693
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	248 672	231 355
Paiements hypothécaires à recevoir	12 704 514	165 190
	160 782 019	157 812 425
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	30 122	–
Rachats à payer	72 577	244 244
Distributions à verser	57	81
	102 756	244 325
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	160 679 263	157 568 100
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	99 411 616	121 873 510
Série F	212 419	376 586
Série I	1 246 856	1 332 703
Série M	59 808 372	33 985 301
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,64	10,67
Série F	10,62	10,65
Série I	10,57	10,61
Série M	9,91	9,94

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	4 783 963	8 861 810
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(43 265)	(313 445)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(402 901)	(800 168)
Gain (perte) net sur les placements	4 337 797	7 748 197
Autres revenus	786	2 384
Total des revenus (pertes)	4 338 583	7 750 581
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 409 366	1 738 210
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	706 058	292 810
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 136	571
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	2 339	–
Honoraires d'audit	–	8 250
Droits de garde	–	(6)
Droits de dépôt	–	12 451
Frais juridiques	–	4 003
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	85 488
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	16 439
Autres frais du Fonds	204	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	236 813	314 880
Frais de service liés aux prêts hypothécaires	–	710 168
Total des charges	2 355 916	3 183 264
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(148 343)
Charges, montant net	2 355 916	3 034 921
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 982 667	4 715 660
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	879 657	1 506 192
Série F	4 684	14 145
Série I	31 479	2 806 368
Série M	1 066 847	388 955
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,09	0,12
Série F	0,16	0,25
Série I	0,24	0,33
Série M	0,20	0,16
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	10 279 152	12 794 729
Série F	29 699	57 498
Série I	129 262	8 572 628
Série M	5 223 457	2 448 498

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	121 873 510	152 001 209
Série F	376 586	922 801
Série I	1 332 703	145 681 087
Série M	33 985 301	–
	157 568 100	298 605 097
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	879 657	1 506 192
Série F	4 684	14 145
Série I	31 479	2 806 368
Série M	1 066 847	388 955
	1 982 667	4 715 660
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(1 152 811)	(2 318 055)
Série F	(5 401)	(14 195)
Série I	(35 133)	(3 025 578)
Série M	(1 239 066)	(675 379)
	(2 432 411)	(6 033 207)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	3 892 166	9 012 434
Série F	8 091	20 300
Série I	460 704	11 438 868
Série M	39 467 432	44 868 418
Distributions réinvesties		
Série A	1 091 126	2 203 658
Série F	4 894	13 447
Série I	35 133	3 025 578
Montants versés pour le rachat		
Série A	(27 172 032)	(40 531 928)
Série F	(176 435)	(579 912)
Série I	(578 030)	(158 593 620)
Série M	(13 472 142)	(10 596 693)
	3 560 907	(139 719 450)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(22 461 894)	(30 127 699)
Série F	(164 167)	(546 215)
Série I	(85 847)	(144 348 384)
Série M	25 823 071	33 985 301
	3 111 163	(141 036 997)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	99 411 616	121 873 510
Série F	212 419	376 586
Série I	1 246 856	1 332 703
Série M	59 808 372	33 985 301
	160 679 263	157 568 100

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 982 667	4 715 660
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	43 265	313 445
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	402 901	800 168
Achats d'actifs financiers non dérivés	(237 554 999)	(219 228 401)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	214 949 299	350 253 013
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(17 317)	140 898
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(20 194 184)	136 994 783
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	43 760 952	65 293 441
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(41 570 307)	(210 176 794)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 301 282)	(790 583)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	889 363	(145 673 936)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(19 304 821)	(8 679 153)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	19 274 699	27 953 852
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	(30 122)	19 274 699
Intérêts versés [1]	2 339	–
Intérêts reçus [1]	4 766 646	8 996 250

[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 2015

Taux d'intérêt (%)	Nombre	Solde du capital ($)	Coût amorti ($)	Valeur de marché ($)
CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES ORDINAIRES – 91,9 %				
0,50 - 0,74	1	207 423	205 178	204 598
2,00 - 2,24	25	4 308 316	4 309 898	4 280 445
2,25 - 2,49	23	4 975 836	4 977 905	4 968 780
2,50 - 2,74	26	5 048 249	5 057 796	5 069 463
2,75 - 2,99	164	31 951 705	32 119 436	32 143 507
3,00 - 3,24	59	10 049 520	10 158 517	10 202 763
3,25 - 3,49	149	25 763 712	25 915 078	26 075 048
3,50 - 3,74	59	5 954 319	5 975 762	5 998 639
3,75 - 3,99	113	11 289 011	11 321 150	11 319 383
4,00 - 4,24	51	3 636 154	3 638 652	3 636 868
4,25 - 4,49	25	2 938 923	2 940 517	2 939 253
4,50 - 4,74	323	38 282 835	38 303 521	38 302 908
4,75 - 4,99	7	1 266 384	1 267 661	1 267 873
5,00 - 5,24	3	219 395	220 695	227 396
5,25 - 5,49	3	157 565	158 137	158 631
5,50 - 5,74	1	13 691	13 873	13 940
5,75 - 5,99	1	196 865	199 397	210 215
6,00 - 6,24	1	5 895	6 179	6 033
6,25 - 6,49	2	504 204	508 795	516 318
6,50 - 6,74	1	11 612	11 700	11 884
7,00 - 7,24	1	100 583	102 991	107 755
TOTAL	1 038	146 882 197	147 412 838	147 661 700
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			147 412 838	147 661 700
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 8,1 %				13 017 563
ACTIF NET – 100,0 %				160 679 263

Créances hypothécaires par emplacement géographique

Au 31 décembre 2015

	Nombre de créances hypothécaires	Solde du capital ($)	Valeur de marché ($)
Ontario	397	62 699 535	62 997 906
Alberta	160	25 315 937	25 459 666
Colombie-Britannique	122	20 143 047	20 251 547
Québec	117	16 783 169	16 906 156
Nouvelle-Écosse	72	6 374 932	6 421 177
Terre-Neuve-et-Labrador	49	3 776 021	3 788 334
Saskatchewan	45	5 519 500	5 534 537
Nouveau-Brunswick	41	3 146 258	3 167 604
Manitoba	24	2 085 351	2 093 381
Île-du-Prince-Édouard	11	1 038 447	1 041 392
TOTAL	1 038	146 882 197	147 661 700

Créances hypothécaires par type de bien immobilier

Au 31 décembre 2015

	Nombre de créances hypothécaires	Solde du capital ($)	Valeur de marché ($)
Habitation unifamiliale	767	106 406 375	106 868 588
Habitation multifamiliale comptant au plus huit unités	149	23 770 608	24 019 527
Immeuble en copropriété	122	16 705 214	16 773 585
TOTAL	1 038	146 882 197	147 661 700

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

Fonds Scotia hypothécaire de revenu

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

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. 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 en fonction du terme à courir jusqu'à l'échéance (la date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première occurrence) du portefeuille du Fonds, compte non tenu de la trésorerie, des instruments du marché monétaire, des fonds sous-jacents, des actions privilégiées et des découverts, selon le cas.

	31 décembre 2015	31 décembre 2014
	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Créances hypothécaires, de sept ans à dix ans	0,1	0,1
Créances hypothécaires, de six ans à sept ans	–	–
Créances hypothécaires, de cinq ans à six ans	–	–
Créances hypothécaires, de quatre ans à cinq ans	4,3	6,1
Créances hypothécaires, de trois ans à quatre ans	0,8	2,8
Créances hypothécaires, de deux ans à trois ans	10,1	6,7
Créances hypothécaires, d'un an à deux ans	16,8	36,5
Créances hypothécaires, de six mois à 1 an	19,4	10,9
Créances hypothécaires, de six mois ou moins	40,4	24,5
	91,9	87,6

Au 31 décembre 2015, 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 44 490 $, ou environ 0,0 % (48 045 $ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2014). 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 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

iii) Risque de prix

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

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.

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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	102 756	–	244 325
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	160 679 263	–	157 568 100	–
	160 679 263	102 756	157 568 100	244 325

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Titres adossés à des créances hypothécaires	91,9	87,6

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Créances hypothécaires ordinaires	–	147 661 700	–	147 661 700
	–	147 661 700	–	147 661 700

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	10,64	10,64	10,67	10,67
Série F	10,62	10,62	10,65	10,65
Série I	10,57	10,57	10,61	10,61
Série M	9,91	9,91	9,94	9,94

Fonds Scotia de revenu à taux variable

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	905 806 246	629 434 280
Gain latent sur les contrats de change à terme	121 178	83 119
Gain latent sur les swaps	50 434	–
Trésorerie	203 143 757	21 104 521
Souscriptions à recevoir	1 530 221	446 645
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	5 883 625	4 748 197
	1 116 535 461	655 816 762
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	262 157	129 057
Perte latente sur les contrats de change à terme	2 970 539	3 691 332
Perte latente sur les swaps	15 005 548	4 924 098
	18 238 244	8 744 487
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 098 297 217	647 072 275
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	669 766 899	577 590 229
Série M	428 530 318	69 482 046
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	9,81	9,99
Série M	9,80	9,98

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014**
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	17 004 743	14 155 873
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	7 979 393	(527 552)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(19 675 594)	(2 689 840)
Gain (perte) net réalisé sur les swaps	–	(34 664)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	6 564 715	8 649 984
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	758 852	(3 608 213)
Variation du gain (de la perte) latent sur les swaps	(10 031 016)	(4 924 098)
Gain (perte) net sur les placements	2 601 093	11 021 490
Prêt de titres	44 929	21 055
Gain (perte) de change net de change réalisé et latent	453 931	(36 997)
Total des revenus (pertes)	3 099 953	11 005 548
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	84 168	45 276
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	252 655	75 248
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 074	946
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	4 623	260
Honoraires d'audit	–	10 711
Droits de dépôt	–	316
Frais juridiques	–	1 334
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	33 980
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	5 908
Autres frais du Fonds	1 345	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	36 450	15 969
Total des charges	380 315	189 948
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(3)
Charges, montant net	380 315	189 945
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 719 638	10 815 603
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	1 639 111	9 577 305
Série M	1 080 527	1 238 298
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,03	0,20
Série M	0,09	0,17
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	64 762 278	48 766 617
Série M	12 299 419	7 183 203

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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 à taux variable (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	577 590 229	–
Série M	69 482 046	–
	647 072 275	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	1 639 111	9 577 305
Série M	1 080 527	1 238 298
	2 719 638	10 815 603
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(13 667 456)	(10 895 639)
Série M	(2 048 680)	(1 524 236)
	(15 716 136)	(12 419 875)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	191 254 082	570 981 143
Série M	415 924 416	120 461 607
Distributions réinvesties		
Série I	13 667 455	10 895 639
Montants versés pour le rachat		
Série I	(100 716 522)	(2 968 219)
Série M	(55 907 991)	(50 693 623)
	464 221 440	648 676 547
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	92 176 670	577 590 229
Série M	359 048 272	69 482 046
	451 224 942	647 072 275
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	669 766 899	577 590 229
Série M	428 530 318	69 482 046
	1 098 297 217	647 072 275

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 719 638	10 815 603
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(7 979 393)	527 552
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	(250 979)	36 997
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(6 564 715)	(8 649 984)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	(758 852)	3 608 213
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les swaps	10 031 016	4 924 098
Achats d'actifs financiers non dérivés	(837 205 669)	(1 215 236 787)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	575 377 811	593 924 939
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(1 135 428)	(4 748 197)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(265 766 571)	(614 797 566)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	606 094 922	690 996 105
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(156 491 413)	(53 532 785)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(2 048 681)	(1 524 236)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	447 554 828	635 939 084
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	250 979	(36 997)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	181 788 257	21 141 518
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	21 104 521	–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	203 143 757	21 104 521
Intérêts versés [1]	4 623	–
Intérêts reçus [1]	15 869 513	9 407 676

** Le Fonds a été lancé le 27 janvier 2014.
[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2015

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 82,6 %			
Obligations du gouvernement fédéral – 3,4 %			
	Gouvernement du Canada		
4 200 000	2,00 %, éch. le 1er juin 2016	4 241 580	4 225 934
32 266 000	0,75 %, éch. le 1er sept. 2020	32 196 776	32 298 377
	Obligations du Trésor des États-Unis		
400 000	1,38 %, éch. le 31 août 2020	521 609	544 907
		36 959 965	37 069 218
Obligations provinciales – 5,1 %			
	Province d'Ontario		
25 000 000	4,20 %, éch. le 2 juin 2020	27 975 150	28 058 177
	Province de Québec		
24 000 000	4,50 %, éch. le 1er déc. 2020	27 326 600	27 458 771
		55 301 750	55 516 948
Obligations de sociétés – 72,5 %			
	Algonquin Power & Utilities Corporation		
4 900 000	4,82 %, éch. le 15 févr. 2021	5 237 762	5 248 837
	AltaGas Ltd.		
4 715 000	4,07 %, éch. le 1er juin 2020	4 960 145	4 976 983
	AltaGas Ltd. (taux variable)		
5 350 000	1,31 %, éch. le 24 mars 2016	5 964 652	7 352 985
	American Express Canada		
10 000 000	2,31 %, éch. le 29 mars 2018	10 106 740	10 174 976
	Aon Corporation		
18 959 000	4,76 %, éch. le 8 mars 2018	20 320 211	20 081 113
	AT&T Inc.		
4 000 000	2,30 %, éch. le 11 mars 2019	4 414 985	5 553 155
2 500 000	3,83 %, éch. le 25 nov. 2020	2 691 025	2 654 441
	Bank of America Corporation (taux variable)		
1 000 000	1,00 %, éch. le 25 août 2017	1 094 403	1 379 959
	Bank of America, N.A.		
5 000 000	1,25 %, éch. le 14 févr. 2017	5 502 429	6 904 795
	Banque de Montréal		
4 330 000	3,98 %, éch. le 8 juill. 2016	4 532 817	4 388 249
7 000 000	2,24 %, éch. le 11 déc. 2017	7 019 390	7 122 111
42 000 000	2,10 %, éch. le 6 oct. 2020	41 921 266	42 260 269
	La Banque de Nouvelle-Écosse		
3 600 000	2,24 %, éch. le 22 mars 2018	3 625 442	3 662 821
2 750 000	1,33 %, éch. le 1er mai 2018	2 752 680	2 741 207
1 100 000	2,27 %, éch. le 13 janv. 2020	1 099 582	1 117 237
6 500 000	2,13 %, éch. le 15 juin 2020	6 521 580	6 546 210
30 000 000	2,09 %, éch. le 9 sept. 2020	29 889 600	30 068 536
	La Banque de Nouvelle-Écosse (remb. par antic./rachetable)		
10 000 000	2,90 %, éch. le 3 août 2022-(2017)	10 211 500	10 193 012
	bcIMC Realty Corporation		
3 000 000	2,79 %, éch. le 2 août 2018	3 069 600	3 094 433
4 000 000	2,96 %, éch. le 7 mars 2019	4 125 250	4 165 229
14 000 000	2,10 %, éch. le 3 juin 2021	13 994 540	14 039 243
	Bell Aliant Communications Régionales, société en commandite		
1 000 000	5,41 %, éch. le 26 sept. 2016	1 083 580	1 029 150
4 500 000	4,37 %, éch. le 13 sept. 2017	4 792 680	4 704 006
3 150 000	4,88 %, éch. le 26 avr. 2018	3 417 061	3 368 085
	Bell Canada		
5 740 000	5,00 %, éch. le 15 févr. 2017	6 220 241	5 956 937
2 500 000	4,40 %, éch. le 16 mars 2018	2 679 325	2 642 516
5 000 000	3,50 %, éch. le 10 sept. 2018	5 173 700	5 215 967
2 500 000	3,35 %, éch. le 18 juin 2019	2 648 100	2 609 023
3 500 000	3,54 %, éch. le 12 juin 2020	3 677 100	3 685 314
	BMW Canada Inc.		
3 000 000	2,33 %, éch. le 26 sept. 2018	2 998 860	3 050 854
	Brookfield Asset Management Inc.		
12 200 000	3,95 %, éch. le 9 avr. 2019	12 682 340	12 778 267
	Brookfield Infrastructure Finance ULC		
5 500 000	3,54 %, éch. le 30 oct. 2020	5 500 000	5 539 772

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)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Calloway Real Estate Investment Trust		
5 000 000	3,75 %, éch. le 11 févr. 2021	5 003 950	5 236 899
	Corporation Cameco		
4 658 000	5,67 %, éch. le 2 sept. 2019	5 258 460	5 167 413
	Banque Canadienne Impériale de Commerce		
2 700 000	2,22 %, éch. le 7 mars 2018	2 716 038	2 747 849
25 000 000	1,70 %, éch. le 9 oct. 2018	25 030 050	25 123 992
	Banque Canadienne Impériale de Commerce (remb. par antic./ rachetable)		
2 690 000	3,00 %, éch. le 28 oct. 2024-(2019)	2 689 381	2 697 976
	CARDS II Trust		
13 300 000	2,16 %, éch. le 15 oct. 2020	13 300 000	13 399 767
	Choice Properties LP		
1 250 000	3,00 %, éch. le 20 avr. 2017	1 277 788	1 267 528
4 500 000	3,00 %, éch. le 20 sept. 2019	4 560 475	4 634 855
19 600 000	3,60 %, éch. le 20 avr. 2020	20 099 250	20 657 936
	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix		
4 000 000	3,55 %, éch. le 5 juill. 2018	4 169 645	4 161 521
4 650 000	3,50 %, éch. le 8 févr. 2021	4 826 484	4 868 643
	CI Financial Corporation		
13 250 000	2,65 %, éch. le 7 déc. 2020	13 250 000	13 401 676
	Citigroup Inc.		
1 600 000	2,55 %, éch. le 8 avr. 2019	1 762 487	2 229 527
3 500 000	2,40 %, éch. le 18 févr. 2020	4 391 063	4 815 301
	CNH Industrial Capital LLC		
3 125 000	3,38 %, éch. le 15 juill. 2019	3 332 747	4 116 562
	Fonds de placement immobilier Cominar		
14 725 000	3,62 %, éch. le 21 juin 2019	14 819 563	14 863 908
3 500 000	4,23 %, éch. le 4 déc. 2019	3 505 355	3 592 858
1 300 000	4,25 %, éch. le 8 déc. 2021	1 300 000	1 314 308
	Fonds de placement immobilier Crombie		
2 500 000	3,96 %, éch. le 1er juin 2021	2 509 825	2 568 034
	CVS Health Corp (remb. par antic./rachetable)		
1 000 000	2,80 %, éch. le 20 juill. 2020-(20 juin 2020)	1 272 408	1 394 948
	Daimler Canada Finance Inc.		
7 400 000	1,42 %, éch. le 2 oct. 2018	7 398 520	7 315 587
	Dollarama inc.		
17 400 000	3,10 %, éch. le 5 nov. 2018	17 749 136	17 892 885
	Fiducie de placement immobilier de bureaux Dream		
2 000 000	3,42 %, éch. le 13 juin 2018	2 003 198	2 021 462
3 900 000	4,07 %, éch. le 21 janv. 2020	3 948 622	4 000 945
	Enbridge Inc.		
4 183 000	4,85 %, éch. le 12 nov. 2020	4 572 354	4 497 759
	Enbridge Income Fund Holdings Inc.		
127 000	4,10 %, éch. le 22 févr. 2019	135 101	131 935
	First Capital Realty Inc.		
1 000 000	5,85 %, éch. le 31 janv. 2017	1 078 160	1 044 096
382 000	4,95 %, éch. le 30 nov. 2018	417 106	412 312
	Crédit Ford du Canada Limitée		
2 000 000	3,70 %, éch. le 2 août 2018	2 088 880	2 069 784
9 000 000	2,94 %, éch. le 19 févr. 2019	9 001 003	9 131 888
	Crédit Ford du Canada Ltée		
2 700 000	2,45 %, éch. le 7 mai 2020	2 700 000	2 667 532
7 475 000	2,92 %, éch. le 16 sept. 2020	7 451 300	7 501 951
	GATX Corp.		
2 400 000	2,50 %, éch. le 30 juill. 2019	2 670 006	3 295 399
	General Electric Capital Corporation		
6 350 000	2,42 %, éch. le 31 mai 2018	6 370 766	6 496 764
	Financière General Motors du Canada Ltée		
12 400 000	3,25 %, éch. le 30 mai 2017	12 401 975	12 584 276
5 500 000	3,08 %, éch. le 22 mai 2020	5 557 270	5 510 836
	Genesis Trust II		
9 900 000	1,68 %, éch. le 17 sept. 2018	9 897 550	9 930 493
4 000 000	2,43 %, éch. le 15 mai 2019	4 000 000	4 098 936
6 000 000	1,70 %, éch. le 15 avr. 2020	6 000 000	5 968 585

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Glacier Credit Card Trust		
2 000 000	2,76 %, éch. le 20 nov. 2018	2 056 800	2 059 687
950 000	2,57 %, éch. le 20 sept. 2019	950 000	973 568
	Goldman Sachs Group, Inc.		
9 900 000	3,38 %, éch. le 1er févr. 2018	10 160 222	10 255 091
	Fonds de placement immobilier H&R		
1 250 000	5,90 %, éch. le 3 févr. 2017	1 371 888	1 300 056
3 500 000	3,34 %, éch. le 20 juin 2018	3 537 485	3 576 979
4 000 000	4,45 %, éch. le 2 mars 2020	4 168 560	4 253 498
	HCA Inc.		
1 000 000	3,75 %, éch. le 15 mars 2019	1 107 849	1 405 175
	HCA Inc.		
2 100 000	4,25 %, éch. le 15 sept. 2019	2 339 143	3 000 938
	Fiducie à terme de créances Hollis		
3 750 000	2,24 %, éch. le 26 sept. 2016	3 789 488	3 783 855
11 300 000	2,43 %, éch. le 26 juin 2019	11 308 456	11 564 329
1 800 000	1,79 %, éch. le 26 févr. 2020	1 800 000	1 793 153
	Banque HSBC Canada		
3 000 000	2,49 %, éch. le 13 mai 2019	3 023 200	3 053 366
2 500 000	2,94 %, éch. le 14 janv. 2020	2 548 450	2 582 083
	HSBC USA Inc.		
3 500 000	2,25 %, éch. le 23 juin 2019	3 784 727	4 819 488
	L'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (remb. par antic./rachetable)		
3 700 000	4,75 %, éch. le 14 déc. 2021-(2016)	3 942 570	3 807 588
	Intact Corporation financière		
1 500 000	5,41 %, éch. le 3 sept. 2019	1 696 305	1 678 068
	JPMorgan Chase & Co.		
20 400 000	2,92 %, éch. le 19 sept. 2017	20 854 669	20 922 572
4 000 000	3,19 %, éch. le 5 mars 2021	3 998 520	4 175 895
	JPMorgan Chase & Co. (remb. par antic./rachetable)		
800 000	5,00 %, éch. le 29 déc. 2049-(1er juill. 2019)	872 039	1 060 268
1 500 000	2,25 %, éch. le 23 janv. 2020-(23 déc. 2019)	1 795 053	2 055 247
	JPMorgan Chase & Co. (taux variable)		
2 900 000	0,88 %, éch. le 15 févr. 2017	3 218 688	4 005 162
	Kellogg Canada Inc.		
3 000 000	2,05 %, éch. le 23 mai 2017	2 999 400	3 016 438
	Lennar Corporation (rembours. par antic./rachetable)		
350 000	4,50 %, éch. le 15 nov. 2019-(15 août 2019)	395 467	493 292
	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (remb. par antic./rachetable)		
2 500 000	4,21 %, éch. le 18 nov. 2021-(2016)	2 640 625	2 557 747
	Banque Manuvie du Canada		
4 800 000	2,38 %, éch. le 17 oct. 2016	4 857 840	4 842 415
9 500 000	1,41 %, éch. le 27 févr. 2018	9 465 564	9 471 951
	Société Financière Manuvie (remb. par antic./rachetable)		
1 000 000	4,17 %, éch. le 1er juin 2022-(2017)	1 056 970	1 034 731
	Master Credit Card Trust		
9 000 000	2,72 %, éch. le 21 nov. 2018	9 132 230	9 298 982
	Molson Coors International LP		
6 900 000	3,95 %, éch. le 6 oct. 2017	7 246 073	7 115 796
	Omers Realty Corporation		
3 760 000	2,50 %, éch. le 5 juin 2018	3 901 639	3 849 374
2 400 000	2,47 %, éch. le 12 nov. 2019	2 400 000	2 470 120
	Penske Truck Leasing Canada		
10 800 000	3,65 %, éch. le 1er févr. 2018	11 254 725	11 145 337
	Penske Truck Leasing Canada Inc. (remb. par antic./rachetable)		
4 250 000	3,05 %, éch. le 9 janv. 2020-(9 déc. 2019)	4 908 215	5 841 832
	Fonds de placement immobilier RioCan		
1 127 000	2,87 %, éch. le 5 mars 2018	1 139 264	1 148 949
6 750 000	3,85 %, éch. le 28 juin 2019	7 048 225	7 130 250
900 000	3,62 %, éch. le 1er juin 2020	913 509	944 319
	Rogers Communications Inc.		
6 500 000	2,80 %, éch. le 13 mars 2019	6 523 036	6 662 726
300 000	4,70 %, éch. le 29 sept. 2020	340 257	330 421

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)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Rogers Communications, Inc. (taux variable)		
3 000 000	1,44 %, éch. le 13 mars 2017	3 000 000	2 992 155
	Banque Royale du Canada		
5 000 000	2,77 %, éch. le 11 déc. 2018	5 096 250	5 169 876
2 500 000	1,36 %, éch. le 11 févr. 2020	2 507 525	2 481 525
4 750 000	1,92 %, éch. le 17 juill. 2020	4 750 000	4 748 868
	Saputo inc.		
5 125 000	2,65 %, éch. le 26 nov. 2019	5 167 000	5 252 595
	Shaw Communications Inc.		
10 350 000	5,65 %, éch. le 1er oct. 2019	11 621 361	11 502 865
	Compagnie Standard Life du Canada (remb. par antic./rachetable)		
17 407 000	3,94 %, éch. le 21 sept. 2022-(2017)	18 278 232	18 025 219
	Financière Sun Life inc.		
12 900 000	4,38 %, éch. le 2 mars 2017	13 689 651	13 281 465
	TELUS Corporation		
12 350 000	1,50 %, éch. le 27 mars 2018	12 308 457	12 288 821
	La Banque Toronto-Dominion		
1 000 000	2,17 %, éch. le 2 avr. 2018	1 027 690	1 017 595
	La Banque Toronto-Dominion (remb. par antic./rachetable)		
7 000 000	2,98 %, éch. le 30 sept. 2025-(2020)	7 000 000	6 963 738
	Crédit Toyota Canada Inc.		
2 000 000	2,75 %, éch. le 18 juill. 2018	2 033 440	2 058 950
2 100 000	2,25 %, éch. le 23 mai 2019	2 096 241	2 137 303
4 700 000	1,80 %, éch. le 19 févr. 2020	4 695 535	4 697 847
4 200 000	2,05 %, éch. le 20 mai 2020	4 199 202	4 234 569
	TransAlta Corporation		
3 000 000	5,00 %, éch. le 25 nov. 2020	3 164 340	2 745 852
	Veresen Inc.		
6 450 000	3,95 %, éch. le 14 mars 2017	6 690 603	6 560 611
3 200 000	3,06 %, éch. le 13 juin 2019	3 194 298	3 188 984
	Verizon Communications Inc.		
1 350 000	2,55 %, éch. le 17 juin 2019	1 496 305	1 888 977
	Société financière Wells Fargo Canada		
15 084 000	2,78 %, éch. le 15 nov. 2018	15 329 345	15 598 672
5 250 000	2,94 %, éch. le 25 juill. 2019	5 424 338	5 477 794
4 000 000	3,04 %, éch. le 29 janv. 2021	4 179 160	4 191 777
		781 940 626	795 127 422
Titres adossés à des créances hypothécaires – 1,6 %			
	OPB Finance Trust		
10 650 000	1,88 %, éch. le 24 févr. 2022	10 394 015	10 550 227
	OZLM Ltd. (taux variable)		
2 500 000	1,81 %, éch. le 17 juill. 2026	2 705 544	3 430 222
	Washington Mill CLO Ltd.		
3 000 000	1,82 %, éch. le 20 avr. 2026	3 289 647	4 112 209
		16 389 206	18 092 658
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	890 591 547	905 806 246
	Contrats de change à terme – (0,3 %)		(2 849 361)
	Swaps – (1,4 %)		(14 955 114)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 19,1 %		210 295 446
	ACTIF NET – 100,0 %		1 098 297 217

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)	0,745 %	(33 862)
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)	0,745 %	(174 072)
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)	0,745 %	(25 519)
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)	0,745 %	(263 658)
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)	0,745 %	(560 085)
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)	0,745 %	(902 243)
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)	0,745 %	(343 443)
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)	0,745 %	(739 137)
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)	0,745 %	(515 841)
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)	0,745 %	(506 837)
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)	0,744 %	(743 018)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	11 févr. 2020	4 600 000	1,215 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	11 févr. 2020	(4 600 000)	0,744 %	(34 784)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	USD	12 févr. 2020	3 500 000	1,680 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable USD-LIBOR-BBA	Merrill Lynch International	USD	12 févr. 2020	(3 500 000)	0,000 %	(47 080)
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)	0,743 %	(363 117)
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)	0,743 %	(68 251)
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)	0,743 %	(352 788)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	24 févr. 2018	5 000 000	0,933 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	24 févr. 2018	(5 000 000)	0,740 %	(12 302)
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)	0,743 %	(351 204)

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	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)	0,743 %	(311 922)
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)	0,743 %	(49 551)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	5 mars 2018	4 000 000	1,123 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	5 mars 2018	(4 000 000)	0,750 %	(28 157)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	5 mars 2019	4 500 000	1,244 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	5 mars 2019	(4 500 000)	0,750 %	(47 148)
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)	0,750 %	(260 957)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	USD	7 mars 2019	20 000 000	1,623 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable USD-LIBOR-BBA	Merrill Lynch International	USD	7 mars 2019	(20 000 000)	0,000 %	(314 066)
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)	0,755 %	(176 321)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	24 mars 2018	6 250 000	0,918 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	24 mars 2018	(6 250 000)	0,780 %	(10 875)
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)	0,783 %	(196 378)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	27 mars 2017	2 700 000	0,920 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	27 mars 2017	(2 700 000)	0,783 %	(5 290)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	27 mars 2019	3 800 000	1,105 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	27 mars 2019	(3 800 000)	0,783 %	(20 155)
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)	0,798 %	(197 363)
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)	0,798 %	(125 057)
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)	0,798 %	(61 417)
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)	0,798 %	(239 297)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	16 avr. 2020	6 500 000	1,250 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	16 avr. 2020	(6 500 000)	0,798 %	(48 805)
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)	0,824 %	(117 959)
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)	0,822 %	(971 415)
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)	0,821 %	(195 799)
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)	0,821 %	(125 954)
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)	0,828 %	(57 072)
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)	0,828 %	(171 035)
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)	0,836 %	(175 172)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	31 mai 2021	14 000 000	1,498 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	31 mai 2021	(14 000 000)	0,836 %	(194 886)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	1er juin 2020	13 000 000	1,385 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	1er juin 2020	(13 000 000)	0,837 %	(160 676)
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)	0,840 %	(104 488)
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)	0,840 %	(90 382)
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)	0,840 %	(295 793)
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)	0,856 %	(1 567 714)
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)	0,956 %	(383 169)
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)	0,743 %	(266 352)
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)	0,768 %	(206 629)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	20 sept. 2018	7 400 000	0,968 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	20 sept. 2018	(7 400 000)	0,771 %	(16 151)
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)	0,780 %	(160 294)
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)	0,800 %	(77 421)
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 %	–
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)	0,807 %	(92 241)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	27 oct. 2018	5 000 000	0,850 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	27 oct. 2018	(5 000 000)	0,815 %	9 051
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	4 nov. 2020	20 000 000	1,310 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	4 nov. 2020	(20 000 000)	0,827 %	(150 653)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	5 nov. 2020	25 000 000	1,306 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	5 nov. 2020	(25 000 000)	0,825 %	(182 979)

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	Merrill Lynch International	CAD	12 nov. 2020	25 000 000	1,325 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	12 nov. 2020	(25 000 000)	0,821 %	(201 927)
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)	0,821 %	(101 903)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	18 nov. 2020	25 000 000	1,304 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	18 nov. 2020	(25 000 000)	0,826 %	(171 960)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	20 nov. 2020	25 000 000	1,240 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	20 nov. 2020	(25 000 000)	0,826 %	(93 044)
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)	0,828 %	(85 767)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	25 nov. 2020	25 000 000	1,231 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	25 nov. 2020	(25 000 000)	0,830 %	(77 515)
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)	0,836 %	(161 114)
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)	0,840 %	(83 196)
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)	0,840 %	(71 776)
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)	0,487 %	(63 112)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	21 déc. 2020	25 000 000	1,148 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	21 déc. 2020	(25 000 000)	0,860 %	41 383
						(14 955 114)

Les swaps en cours au 31 décembre 2015 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de A de DBRS.

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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
20 janv. 2016	Dollar canadien	20 136 656	Dollar américain	15 200 000	21 016 537	(879 881)
20 janv. 2016	Dollar américain	2 300 000	Dollar canadien	3 059 437	3 060 172	120 710
20 janv. 2016	Dollar américain	100 000	Dollar canadien	137 798	137 831	468
18 févr. 2016	Dollar canadien	24 901 102	Dollar américain	19 160 000	26 487 503	(1 586 400)
18 févr. 2016	Dollar américain	400 000	Dollar canadien	553 036	553 257	(60)
17 mars 2016	Dollar canadien	10 543 024	Dollar américain	7 900 000	10 920 502	(377 478)
22 avr. 2016	Dollar canadien	18 863 509	Dollar américain	13 740 000	18 990 228	(126 720)
						(2 849 361)

Les contrats de change à terme en cours au 31 décembre 2015 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de AA de DBRS.

Fonds Scotia de revenu à taux variable

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

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. 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 en fonction du terme à courir jusqu'à l'échéance (la date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première occurrence) du portefeuille du Fonds, compte non tenu de la trésorerie, des instruments du marché monétaire, des fonds sous-jacents, des actions privilégiées et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2015 ($)	31 décembre 2014 ($)
Moins de 1 an	31 987 923	34 805 632
De 1 à 3 ans	330 530 590	164 280 042
De 3 à 5 ans	458 562 483	297 294 176
De 5 à 10 ans	77 182 819	87 291 942
Plus de 10 ans	7 542 431	45 762 488
	905 806 246	629 434 280

Au 31 décembre 2015, 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 8 978 995 $, ou environ 0,8 % (6 974 119 $ ou environ 1,1 % au 31 décembre 2014). 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, en fonction des actifs et passifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	(2 070 798)	(0,2)	(207 080)	(0,0)
	(2 070 798)	(0,2)	(207 080)	(0,0)

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	759 428	0,1	75 943	0,0
	759 428	0,1	75 943	0,0

iii) Risque de prix

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

iv) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des obligations et des débentures détenues par le Fonds, trésorerie et titres du marché monétaire exclus, mais actions privilégiées et instruments dérivés inclus.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	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 (%)
Notation				
AAA	11,9	9,8	12,4	11,9
AA	28,0	23,2	16,2	15,7
A	27,8	22,9	29,1	28,1
BBB	31,3	25,9	34,6	33,5
BB	1,0	0,8	6,0	5,8
B	–	–	1,7	1,6
	100,0	82,6	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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	262 157	–	129 057
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	17 976 087	–	8 615 430
Parts rachetables	1 098 297 217	–	647 072 275	–
	1 098 297 217	18 238 244	647 072 275	8 744 487

Fonds Scotia de revenu à taux variable (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Obligations de sociétés	72,5	95,8
Obligations du gouvernement fédéral	3,4	–
Titres adossés à des créances hypothécaires	1,6	1,5
Obligations provinciales	5,1	–

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	905 806 246	–	905 806 246
Contrats de change à terme – actif	–	121 178	–	121 178
Swaps – actif	–	50 434	–	50 434
	–	905 977 858	–	905 977 858
Contrats de change à terme – passif	–	(2 970 539)	–	(2 970 539)
Swaps – passif	–	(15 005 548)	–	(15 005 548)
	–	888 001 771	–	888 001 771

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Les tableaux suivants présentent 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 2015			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	121 178	(121 178)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	50 434	(50 434)	–	–
	171 612	(171 612)	–	–

	31 décembre 2015			
Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	2 970 539	(121 178)	–	2 849 361
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	15 005 548	(50 434)	–	14 955 114
	17 976 087	(171 612)	–	17 804 475

	31 décembre 2014			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	83 119	–	–	83 119
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	83 119	–	–	83 119

	31 décembre 2014			
Passifs financiers – par catégorie	Passif, 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
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	4 924 098	–	–	4 924 098
	8 615 430	–	–	8 615 430

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Fonds Scotia de revenu à taux variable (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série I	9,81	9,81	9,99	9,99
Série M	9,80	9,80	9,98	9,98

Fonds Scotia de revenu moyen

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	4 841 926	5 333 659
Trésorerie	27 639	94 641
Montant à recevoir pour la vente de titres	120 000	–
Souscriptions à recevoir	3 533	4 327
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	15	74
	4 993 113	5 432 701
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	50 000	–
Distributions à verser	765	54
	50 765	54
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 942 348	5 432 647
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	4 942 348	5 432 647
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	9,68	9,98

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014**
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	15 367	866
Revenus d'intérêts à distribuer	128 439	91 111
Distributions sur gains en capital reçues	–	105
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(91 952)	3 167
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(76 065)	(11 286)
Gain (perte) net sur les placements	(24 211)	83 963
Autres revenus	1 358	216
Total des revenus (pertes)	(22 853)	84 179
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	60 878	36 420
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	5 535	1 809
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 144	6
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	417	248
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	173	38
Honoraires d'audit	–	65
Droits de dépôt	–	316
Frais juridiques	–	6
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	805
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	3 223
Autres frais du Fonds	240	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	7 526	4 723
Total des charges	75 913	47 659
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(2 360)
Charges, montant net	75 913	45 299
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(98 766)	38 880
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(98 766)	38 880
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	(0,18)	0,11
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	560 814	340 982

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	5 432 647	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(98 766)	38 880
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(72 095)	(57 283)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(3 543)
	(72 095)	(60 826)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	3 467 171	7 062 617
Distributions réinvesties		
Série A	70 061	60 027
Montants versés pour le rachat		
Série A	(3 856 670)	(1 668 051)
	(319 438)	5 454 593
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(490 299)	5 432 647
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	4 942 348	5 432 647

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(98 766)	38 880
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	80 033	(3 167)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	76 065	11 286
Achats d'actifs financiers non dérivés	(2 120 618)	(6 277 362)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	2 386 253	935 584
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	59	(74)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	323 026	(5 294 853)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 467 965	7 058 290
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(3 856 670)	(1 668 051)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 323)	(745)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(390 028)	5 389 494
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(67 002)	94 641
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	94 641	–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	27 639	94 641
Intérêts versés [1)]	417	–
Intérêts reçus [1)]	128 498	91 037
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	15 194	828

1) Classés comme éléments d'exploitation.

** Le Fonds a été lancé le 27 janvier 2014.

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

Fonds Scotia de revenu moyen (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 94,0 %			
124 394	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	1 245 693	1 220 078
117 915	Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	1 256 658	1 246 515
25 962	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	246 333	244 893
40 867	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	388 839	365 294
158 322	Fonds Scotia d'obligations à court terme, série I	1 575 456	1 567 102
		4 712 979	4 643 882
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 4,0 %			
21 554	S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	224 195	198 044
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	4 937 174	4 841 926
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,0 %		100 422
	ACTIF NET – 100,0 %		4 942 348

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

Fonds Scotia de revenu moyen

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

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.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2015, 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 28 027 $, ou environ 0,6 % (33 400 $ ou environ 0,6 % au 31 décembre 2014). 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) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 4,0 % de l'actif net du Fonds (9,9 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 19 804 $ (53 479 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations, des débentures, des actions privilégiées 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	50 765	–	54
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	4 942 348	–	5 432 647	–
	4 942 348	50 765	5 432 647	54

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Fonds à revenu fixe	94,0	88,3
Fonds d'actions canadiennes	4,0	9,9

Fonds Scotia de revenu moyen (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	4 841 926	–	–	4 841 926
	4 841 926	–	–	4 841 926

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	5 333 659	–	–	5 333 659
	5 333 659	–	–	5 333 659

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	1 246 515	0,8
Fonds Scotia d'obligations à court terme, série I	1 567 102	0,4
S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	198 044	0,2
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	1 220 078	0,1
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	244 893	0,0
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	365 294	0,0
	4 841 926	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia d'obligations à court terme, série I	1 602 155	2,5
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	1 332 773	0,8
S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	534 786	0,3
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	1 332 240	0,2
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	266 747	0,0
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	264 958	0,0
	5 333 659	

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	9,68	9,68	9,98	9,98

Fonds Scotia d'obligations

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	82 752 220	91 199 018
Trésorerie	161 313	106 492
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	78 312	210 477
Souscriptions à recevoir	105 936	39 106
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	644 218	628 227
	83 741 999	92 183 320
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	40 931	75 803
Distributions à verser	27	38
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	4 260	–
	45 218	75 841
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	83 696 781	92 107 479
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	83 696 781	92 107 479
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,50	10,69

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	3 292 418	11 345 580
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 278 969	8 126 349
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	(532 963)	(1 525 399)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 846 179)	8 953 277
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats à terme normalisés	(4 260)	–
Gain (perte) net sur les placements	3 187 985	26 899 807
Prêt de titres	4 951	16 825
Autres revenus	982	3 475
Total des revenus (pertes)	3 193 918	26 920 107
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	978 147	1 126 509
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	62 243	31 552
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 145	702
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	13	9
Honoraires d'audit	–	7 760
Droits de garde	–	3 608
Droits de dépôt	–	13 864
Frais juridiques	–	1 164
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	61 302
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	11 474
Autres frais du Fonds	106	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	114 158	132 970
Coûts de transactions	2 174	11 189
Total des charges	1 157 986	1 402 103
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(122)
Charges, montant net	1 157 986	1 401 981
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 035 932	25 518 126
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	2 035 932	7 924 904
Série I	–	17 593 222
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,25	0,82
Série I	–	0,77
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	8 267 221	9 706 270
Série I	–	22 887 923

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	92 107 479	126 447 937
Série I	–	230 300 952
	92 107 479	356 748 889
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	2 035 932	7 924 904
Série I	–	17 593 222
	2 035 932	25 518 126
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(2 153 760)	(2 947 438)
Série I	–	(7 432 410)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(1 352 140)	–
	(3 505 900)	(10 379 848)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	11 890 415	10 080 338
Série I	–	20 503 275
Distributions réinvesties		
Série A	3 404 234	2 865 985
Série I	–	7 432 410
Montants versés pour le rachat		
Série A	(22 235 379)	(52 264 247)
Série I	–	(268 397 449)
	(6 940 730)	(279 779 688)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(8 410 698)	(34 340 458)
Série I	–	(230 300 952)
	(8 410 698)	(264 641 410)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	83 696 781	92 107 479

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 035 932	25 518 126
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(2 278 969)	(8 126 349)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	1 846 179	(8 953 277)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats à terme normalisés	4 260	–
Achats d'actifs financiers non dérivés	(80 207 869)	(111 899 228)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	89 087 458	392 210 053
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	132 165	(133 998)
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(15 991)	1 680 444
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	10 603 165	290 295 771
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	11 823 584	30 613 617
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(22 270 251)	(320 771 179)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(101 677)	(81 445)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(10 548 344)	(290 239 007)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	54 821	56 764
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	106 492	49 728
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	161 313	106 492
Intérêts versés [1]	13	–
Intérêts reçus [1]	3 276 426	13 026 024

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2015

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 98,8 %			
Obligations du gouvernement fédéral – 31,2 %			
	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1		
3 990 000	2,40 %, éch. le 15 déc. 2022	4 079 892	4 194 246
3 845 000	2,35 %, éch. le 15 sept. 2023	3 699 267	4 015 161
	Gouvernement du Canada		
3 520 000	1,50 %, éch. le 1er févr. 2017	3 560 018	3 558 748
3 620 000	5,75 %, éch. le 1er juin 2029	5 215 008	5 324 562
5 840 000	5,75 %, éch. le 1er juin 2033	8 886 570	9 030 816
		25 440 755	26 123 533
Obligations provinciales – 35,9 %			
	Province d'Alberta		
4 130 000	2,90 %, éch. le 20 sept. 2029	4 116 371	4 145 081
	Province d'Ontario		
15 240 000	6,50 %, éch. le 8 mars 2029	21 303 765	21 479 243
3 270 000	5,60 %, éch. le 2 juin 2035	4 719 056	4 445 531
		30 139 192	30 069 855
Obligations municipales – 1,6 %			
	Municipal Finance Authority of British Columbia		
1 250 000	4,60 %, éch. le 23 avr. 2018	1 396 463	1 352 749
Obligations de sociétés – 28,2 %			
	407 International Inc.		
650 000	4,30 %, éch. le 26 mai 2021	649 779	730 192
	Anheuser-Busch InBev Finance Inc.		
910 000	2,38 %, éch. le 25 janv. 2018	901 947	920 625
	Banque de Montréal		
910 000	3,21 %, éch. le 13 sept. 2018	909 955	950 887
	La Banque de Nouvelle-Écosse (remb. par antic./rachetable)		
780 000	3,04 %, éch. le 18 oct. 2024-(2019)	780 000	804 835
	Bell Canada		
650 000	3,35 %, éch. le 18 juin 2019	655 369	678 346
	BMW Canada Inc.		
650 000	2,11 %, éch. le 26 mai 2016	649 805	652 358
	BRP Finance ULC		
650 000	5,14 %, éch. le 13 oct. 2020	649 747	721 274
	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada (remb. par antic./rachetable)		
650 000	2,80 %, éch. le 22 sept. 2025-(22 juin 2025)	647 920	657 585
	Canadian Natural Resources Limited		
330 000	3,05 %, éch. le 19 juin 2019	329 792	335 391
	Canadian Natural Resources Limited (remb. par antic./rachetable)		
295 000	3,55 %, éch. le 3 juin 2024-(3 mars 2024)	293 917	290 660
	Les Services Financiers Caterpillar Limitée		
650 000	2,63 %, éch. le 1er juin 2017	649 851	661 427
	Fiducie de capital CIBC (remb. par antic./rachetable)		
445 000	9,98 %, éch. le 30 juin 2108-(2019)	594 934	549 621
	Société de financement GE Capital Canada		
780 000	5,73 %, éch. le 22 oct. 2037	695 589	991 189
	Genesis Trust II		
725 000	1,68 %, éch. le 17 sept. 2018	725 000	727 233
	Great-West Lifeco Inc.		
650 000	6,67 %, éch. le 21 mars 2033	690 621	857 034
	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto		
525 000	3,04 %, éch. le 21 sept. 2022	524 953	560 488
845 000	7,10 %, éch. le 4 juin 2031	987 187	1 200 564
	Banque HSBC Canada		
650 000	2,94 %, éch. le 14 janv. 2020	650 000	671 342
	Hydro-Québec		
845 000	11,00 %, éch. le 15 août 2020	1 319 695	1 205 913
	John Deere Canada Funding Inc.		
625 000	2,05 %, éch. le 13 mai 2022	624 500	615 495
	Master Credit Card Trust		
780 000	2,72 %, éch. le 21 nov. 2018	780 000	805 912

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)			
	NAV Canada		
650 000	5,30 %, éch. le 17 avr. 2019	696 252	732 191
	Rogers Communications Inc.		
655 000	4,00 %, éch. le 6 juin 2022	652 380	697 081
	Banque Royale du Canada		
780 000	1,97 %, éch. le 2 mars 2022	780 000	764 073
	Financière Sun Life inc. (remb. par antic./rachetable)		
650 000	4,95 %, éch. le 1er juin 2036-(2016)	663 106	658 777
	Suncor Énergie Inc.		
650 000	5,80 %, éch. le 22 mai 2018	684 917	710 068
	TELUS Corporation (remb. par antic./rachetable)		
650 000	3,35 %, éch. le 1er avr. 2024-(2 janv. 2024)	646 328	652 956
	Teranet Holdings LP		
895 000	5,75 %, éch. le 17 déc. 2040	895 000	975 123
	Toronto Hydro Corporation		
525 000	3,54 %, éch. le 18 nov. 2021	524 738	572 078
	La Banque Toronto-Dominion		
780 000	3,23 %, éch. le 24 juill. 2024	780 000	814 531
	Crédit VW Canada Inc.		
800 000	2,15 %, éch. le 24 juin 2020	798 568	764 262
	Société financière Wells Fargo Canada		
650 000	3,04 %, éch. le 29 janv. 2021	649 714	681 164
		22 481 564	23 610 675
Titres adossés à des créances hypothécaires – 1,9 %			
	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers		
885 000	4,78 %, éch. le 12 mars 2017	756 755	916 675
	Schooner Trust		
650 000	5,19 %, éch. le 12 juin 2022	561 076	678 733
		1 317 831	1 595 408
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	80 775 805	82 752 220
	Contrats à terme normalisés – (0,0 %)		(4 260)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,2 %		948 821
	ACTIF NET – 100,0 %		83 696 781

Date d'échéance	Nombre de contrats	Contrats à terme normalisés	Contrepartie	Risque de crédit	Valeur contractuelle en dollars canadiens ($)	Juste valeur en dollars canadiens ($)	Plus-value (moins-value) ($)
CONTRATS À TERME NORMALISÉS SUR OBLIGATIONS							
Mars 2016	(34)	Contrats à terme normalisés sur obligations canadiennes à 10 ans	BMO	AA	(4 789 400)	(4 793 660)	(4 260)

Les contrats à terme normalisés sur obligations ci-dessus 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 ou de vendre les obligations à la date de règlement. Il a plutôt l'intention de liquider chaque contrat à terme normalisé avant son règlement en concluant des contrats à terme normalisés équivalents, mais compensatoires.

Fonds Scotia d'obligations

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir des revenus réguliers et des gains en capital modérés. 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. 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 en fonction du terme à courir jusqu'à l'échéance (la date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première occurrence) du portefeuille du Fonds, compte non tenu de la trésorerie, des instruments du marché monétaire, des fonds sous-jacents, des actions privilégiées et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2015 ($)	31 décembre 2014 ($)
Moins de 1 an	1 311 136	653 294
De 1 à 3 ans	11 283 057	11 186 753
De 3 à 5 ans	6 463 175	16 363 834
De 5 à 10 ans	15 245 711	17 805 825
Plus de 10 ans	48 449 141	45 189 312
	82 752 220	91 199 018

Au 31 décembre 2015, 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 1 649 346 $, ou environ 2,0 % (1 745 803 $ ou environ 1,9 % au 31 décembre 2014). 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 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

iii) Risque de prix

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

iv) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des obligations et des débentures détenues par le Fonds, trésorerie et titres du marché monétaire exclus, mais actions privilégiées et instruments dérivés inclus.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	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 (%)
Notation				
AAA	42,0	41,5	45,9	45,4
AA	37,1	36,6	34,8	34,5
A	16,5	16,3	15,0	14,8
BBB	4,4	4,4	4,3	4,3
	100,0	98,8	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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	40 958	–	75 841
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	4 260	–	–
Parts rachetables	83 696 781	–	92 107 479	–
	83 696 781	45 218	92 107 479	75 841

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Obligations de sociétés	28,2	27,0
Obligations du gouvernement fédéral	31,2	38,1
Titres adossés à des créances hypothécaires	1,9	3,4
Obligations municipales	1,6	1,5
Obligations provinciales	35,9	29,0

Fonds Scotia d'obligations (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	82 752 220	–	82 752 220
Contrats à terme normalisés – passif	(4 260)	–	–	(4 260)
	(4 260)	82 752 220	–	82 747 960

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	10,50	10,50	10,69	10,69

Fonds Scotia de revenu canadien

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	6 062 639 463	5 865 741 064
Trésorerie	5 295 776	79 311 665
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	44 316 203	4 551 309
Souscriptions à recevoir	3 158 063	3 025 158
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	43 957 998	39 339 056
	6 159 367 503	5 991 968 252
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	1 070 302	1 903 179
Distributions à verser	464	415
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	39 426 090	–
	40 496 856	1 903 594
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 118 870 647	5 990 064 658
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	908 784 909	1 042 706 530
Série conseillers	2 954 452	6 390 031
Série F	382 236	258 070
Série I	4 255 911 942	4 158 385 364
Série M	950 837 108	782 324 663
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	13,86	13,98
Série conseillers	13,84	13,95
Série F	13,83	13,95
Série I	13,79	13,91
Série M	13,80	13,91

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	195 515 488	209 233 180
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	104 460 507	(27 274 821)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	(44 233 253)	(55 355 429)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(79 116 157)	370 769 841
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats à terme normalisés	(39 426 090)	–
Gain (perte) net sur les placements	137 200 495	497 372 771
Prêt de titres	655 859	594 542
Gain (perte) de change net de change réalisé et latent	(383 101)	423 239
Autres revenus	9 326	20 447
Total des revenus (pertes)	137 482 579	498 410 999
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	12 892 555	14 734 222
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	1 727 544	619 254
Honoraires du comité d'examen indépendant	402	12 499
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	72 742	62 031
Honoraires d'audit	–	129 269
Droits de garde	–	59 123
Droits de dépôt	–	54 180
Frais juridiques	–	19 632
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	818 104
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	102 273
Autres frais du Fonds	7 692	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 617 947	1 788 300
Coûts de transactions	1 339 375	1 365 775
Total des charges	17 658 257	19 764 662
Charges absorbées par le gestionnaire	(7 460)	(1 724)
Charges, montant net	17 650 797	19 762 938
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	119 831 782	478 648 061
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	8 443 038	78 408 117
Série conseillers	59 041	524 498
Série F	4 256	31 091
Série I	90 726 332	345 838 050
Série M	20 599 115	53 846 305
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,12	0,95
Série conseillers	0,20	0,92
Série F	0,16	1,42
Série I	0,29	1,14
Série M	0,34	1,09
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	70 111 058	82 232 248
Série conseillers	297 837	567 850
Série F	26 973	21 843
Série I	308 220 936	303 695 255
Série M	59 983 262	49 556 096

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 042 706 530	1 294 398 167
Série conseillers	6 390 031	8 841 710
Série F	258 070	820 988
Série I	4 158 385 364	4 361 295 723
Série M	782 324 663	608 408 568
	5 990 064 658	6 273 765 156
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	8 443 038	78 408 117
Série conseillers	59 041	524 498
Série F	4 256	31 091
Série I	90 726 332	345 838 050
Série M	20 599 115	53 846 305
	119 831 782	478 648 061
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(16 307 880)	(22 960 840)
Série conseillers	(60 392)	(144 589)
Série F	(8 973)	(7 117)
Série I	(133 580 716)	(145 896 788)
Série M	(25 209 446)	(23 233 332)
	(175 167 407)	(192 242 666)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	72 239 116	69 052 918
Série conseillers	45 851	69 253
Série F	249 539	174 149
Série I	483 517 571	710 541 334
Série M	548 500 599	309 311 121
Distributions réinvesties		
Série A	15 902 431	22 368 334
Série conseillers	23 848	58 001
Série F	3 098	4 806
Série I	133 580 716	145 896 788
Série M	21 992 326	19 773 022
Montants versés pour le rachat		
Série A	(214 198 326)	(398 560 166)
Série conseillers	(3 503 927)	(2 958 842)
Série F	(123 754)	(765 847)
Série I	(476 717 325)	(1 259 289 743)
Série M	(397 370 149)	(185 781 021)
	184 141 614	(570 105 893)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(133 921 621)	(251 691 637)
Série conseillers	(3 435 579)	(2 451 679)
Série F	124 166	(562 918)
Série I	97 526 578	(202 910 359)
Série M	168 512 445	173 916 095
	128 805 989	(283 700 498)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	908 784 909	1 042 706 530
Série conseillers	2 954 452	6 390 031
Série F	382 236	258 070
Série I	4 255 911 942	4 158 385 364
Série M	950 837 108	782 324 663
	6 118 870 647	5 990 064 658

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	119 831 782	478 648 061
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(104 460 507)	27 274 821
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	(210 689)	(423 239)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	79 116 157	(370 769 841)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats à terme normalisés	39 426 090	–
Achats d'actifs financiers non dérivés	(3 177 416 406)	(2 155 000 870)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	3 005 862 358	2 856 688 023
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	(39 764 894)	(4 135 717)
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(4 618 942)	(512 468)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(82 235 051)	831 768 770
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 104 419 675	1 090 274 194
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(1 092 746 358)	(1 847 855 924)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(3 664 844)	(4 141 718)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	8 008 473	(761 723 448)
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	210 689	423 239
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(74 226 578)	70 045 323
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	79 311 665	8 843 103
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	5 295 776	79 311 665
Intérêts versés [1]	72 742	–
Intérêts reçus [1]	190 896 547	208 720 712

[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 2015

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 99,1 %			
Obligations du gouvernement fédéral – 37,8 %			
	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1		
646 695 000	2,40 %, éch. le 15 déc. 2022	646 480 819	679 798 948
644 410 000	2,35 %, éch. le 15 sept. 2023	618 428 666	672 928 423
	Gouvernement du Canada		
833 200 000	1,00 %, éch. le 1er août 2016	837 035 647	835 703 622
50 165 000	1,50 %, éch. le 1er févr. 2017	50 725 667	50 717 218
51 325 000	5,75 %, éch. le 1er juin 2033	79 753 388	79 367 576
		2 232 424 187	2 318 515 787
Obligations provinciales – 29,3 %			
	Province d'Alberta		
305 165 000	2,90 %, éch. le 20 sept. 2029	304 157 956	306 279 353
	Province de la Colombie-Britannique		
32 185 000	5,70 %, éch. le 18 juin 2029	41 910 789	43 118 911
	Province d'Ontario		
23 440 000	4,40 %, éch. le 2 juin 2019	24 985 965	26 002 831
801 235 000	6,50 %, éch. le 8 mars 2029	1 121 764 405	1 129 259 925
211 155 000	5,60 %, éch. le 2 juin 2035	304 725 980	287 063 001
		1 797 545 095	1 791 724 021
Obligations municipales – 0,5 %			
	Municipal Finance Authority of British Columbia		
26 075 000	4,60 %, éch. le 23 avr. 2018	27 078 864	28 218 349
Obligations de sociétés – 30,2 %			
	407 International Inc.		
15 000 000	4,30 %, éch. le 26 mai 2021	15 433 280	16 850 584
	AltaLink LP (remb. par antic./rachetable)		
31 000 000	3,40 %, éch. le 6 juin 2024-(6 mars 2024)	31 000 000	32 762 929
	Anheuser-Busch InBev Finance Inc.		
45 000 000	2,38 %, éch. le 25 janv. 2018	44 783 100	45 525 398
	Banque de Montréal		
39 000 000	3,21 %, éch. le 13 sept. 2018	38 998 050	40 752 301
	La Banque de Nouvelle-Écosse (remb. par antic./rachetable)		
60 680 000	3,04 %, éch. le 18 oct. 2024-(2019)	60 680 000	62 612 065
40 000 000	2,58 %, éch. le 30 mars 2027-(2022)	39 990 000	37 882 959
	Bell Canada		
55 500 000	3,35 %, éch. le 18 juin 2019	55 855 910	57 920 314
19 975 000	4,70 %, éch. le 11 sept. 2023	19 954 426	22 071 978
	BRP Finance ULC		
44 000 000	5,14 %, éch. le 13 oct. 2020	44 687 049	48 824 690
	Banque Canadienne Impériale de Commerce		
25 000 000	1,70 %, éch. le 9 oct. 2018	25 065 750	25 123 992
	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada (remb. par antic./rachetable)		
20 000 000	3,95 %, éch. le 22 sept. 2045-(22 mars 2045)	19 933 800	20 409 197
	Canadian Natural Resources Limited		
25 660 000	3,05 %, éch. le 19 juin 2019	25 643 834	26 079 170
	Canadian Natural Resources Limited (remb. par antic./ rachetable)		
26 000 000	3,55 %, éch. le 3 juin 2024-(3 mars 2024)	25 904 580	25 617 492
	Les Services Financiers Caterpillar Limitée		
55 455 000	2,63 %, éch. le 1er juin 2017	55 442 245	56 429 902
	Fiducie de capital CIBC (remb. par antic./rachetable)		
29 630 000	9,98 %, éch. le 30 juin 2108-(2019)	38 694 080	36 596 133
	CU Inc.		
27 750 000	4,80 %, éch. le 22 nov. 2021	28 864 916	32 009 952
	Finning International Inc.		
20 000 000	6,02 %, éch. le 1er juin 2018	23 251 491	21 958 815
	Société de financement GE Capital Canada		
56 915 000	5,73 %, éch. le 22 oct. 2037	60 089 423	72 325 006
	Genesis Trust II		
40 000 000	2,30 %, éch. le 15 févr. 2017	40 000 000	40 490 595
18 855 000	1,68 %, éch. le 17 sept. 2018	18 855 000	18 913 075
25 000 000	1,70 %, éch. le 15 avr. 2020	25 000 000	24 869 106
	Great-West Lifeco Inc.		
38 790 000	6,67 %, éch. le 21 mars 2033	42 165 238	51 145 131
	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto		
23 000 000	3,04 %, éch. le 21 sept. 2022	22 997 930	24 554 721
31 435 000	7,10 %, éch. le 4 juin 2031	35 312 870	44 662 393
	Banque HSBC Canada		
44 000 000	2,94 %, éch. le 14 janv. 2020	44 000 000	45 444 659
	Husky Energy Inc.		
24 000 000	5,00 %, éch. le 12 mars 2020	24 999 613	26 268 669
	Husky Energy Inc. (remb. par antic./rachetable)		
36 000 000	3,55 %, éch. le 12 mars 2025-(12 déc. 2024)	35 888 760	34 816 161
	Hydro-Québec		
69 350 000	11,00 %, éch. le 15 août 2020	110 228 464	98 970 493
	International Business Machines Corporation		
38 000 000	2,20 %, éch. le 10 févr. 2017	37 916 797	38 357 442
	John Deere Canada Funding Inc.		
20 000 000	1,95 %, éch. le 12 avr. 2017	19 986 200	20 162 319
24 900 000	2,05 %, éch. le 13 mai 2022	24 880 080	24 521 310
	Crédit John Deere Inc.		
24 000 000	2,30 %, éch. le 5 juill. 2016	23 994 480	24 150 396
	Master Credit Card Trust		
50 770 000	2,72 %, éch. le 21 nov. 2018	50 770 000	52 456 589
	NAV Canada		
54 000 000	5,30 %, éch. le 17 avr. 2019	58 145 760	60 828 171
	Rogers Communications Inc.		
55 000 000	4,00 %, éch. le 6 juin 2022	54 780 000	58 533 549
	Banque Royale du Canada		
59 755 000	1,97 %, éch. le 2 mars 2022	59 755 000	58 534 828
	Banque Royale du Canada (remb. par antic./rachetable)		
25 700 000	2,48 %, éch. le 4 juin 2025-(2020)	25 695 117	25 055 523
	Suncor Énergie Inc.		
39 785 000	5,80 %, éch. le 22 mai 2018	41 963 644	43 461 640
	TELUS Corporation (remb. par antic./rachetable)		
41 465 000	3,35 %, éch. le 1er avr. 2024-(2 janv. 2024)	41 057 823	41 653 600
30 000 000	3,75 %, éch. le 10 mars 2026-(10 déc. 2025)	30 028 200	30 231 387
	Teranet Holdings LP		
45 500 000	5,75 %, éch. le 17 déc. 2040	46 170 815	49 573 292
	Thomson Reuters Corporation		
24 600 000	4,35 %, éch. le 30 sept. 2020	24 518 430	26 621 590
	Toronto Hydro Corporation		
22 000 000	3,54 %, éch. le 18 nov. 2021	22 062 673	23 972 800
	La Banque Toronto-Dominion		
60 000 000	3,23 %, éch. le 24 juill. 2024	60 661 310	62 656 243
	Crédit VW Canada Inc.		
27 000 000	2,15 %, éch. le 24 juin 2020	26 951 670	25 793 853
37 060 000	2,45 %, éch. le 14 nov. 2017	36 994 033	36 834 703
	Société financière Wells Fargo Canada		
49 280 000	2,94 %, éch. le 25 juill. 2019	49 280 000	51 418 225
		1 789 331 841	1 846 705 340
Titres adossés à des créances hypothécaires – 1,3 %			
	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers		
35 845 000	4,78 %, éch. le 12 mars 2017	36 680 249	37 127 887
	Schooner Trust		
38 640 000	5,19 %, éch. le 12 juin 2022	39 554 825	40 348 079
		76 235 074	77 475 966
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	5 922 615 061	6 062 639 463
	Contrats à terme normalisés – (0,6 %)		(39 426 090)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,5 %		95 657 274
	ACTIF NET – 100,0 %		6 118 870 647

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

Fonds Scotia de revenu canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Date d'échéance	Nombre de contrats	Contrats à terme normalisés	Contrepartie	Risque de crédit	Valeur contractuelle en dollars canadiens ($)	Juste valeur en dollars canadiens ($)	Plus-value (moins-value) ($)
CONTRATS À TERME NORMALISÉS SUR OBLIGATIONS							
Mars 2016	8 500	Contrats à terme normalisés sur obligations à long terme du Trésor des États-Unis	BMO	AA	1 822 196 614	1 807 397 624	(14 798 990)
Mars 2016	1 650	Contrats à terme normalisés sur billet du Trésor des États-Unis à 10 ans	BMO	AA	287 115 542	287 310 098	194 556
Mars 2016	(10 755)	Contrats à terme normalisés sur obligations canadiennes à 10 ans	BMO	AA	(1 491 525 794)	(1 516 347 450)	(24 821 656)
							(39 426 090)

Les contrats à terme normalisés sur obligations ci-dessus 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 ou de vendre les obligations à la date de règlement. Il a plutôt l'intention de liquider chaque contrat à terme normalisé avant son règlement en concluant des contrats à terme normalisés équivalents, mais compensatoires.

Un placement de 106 250 000 $ dans la Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 2,4 %, échéant le 15 décembre 2022 est détenu à titre de marge relativement aux contrats à terme normalisés précités.

Fonds Scotia de revenu canadien

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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 et des gains en capital modérés. Il investit principalement dans :

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

2. 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 en fonction du terme à courir jusqu'à l'échéance (la date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première occurrence) du portefeuille du Fonds, compte non tenu de la trésorerie, des instruments du marché monétaire, des fonds sous-jacents, des actions privilégiées et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2015 ($)	31 décembre 2014 ($)
Moins de 1 an	859 854 020	229 481 543
De 1 à 3 ans	596 878 303	816 450 234
De 3 à 5 ans	643 305 496	615 520 304
De 5 à 10 ans	1 849 166 476	2 180 866 331
Plus de 10 ans	2 113 435 168	2 023 422 652
	6 062 639 463	5 865 741 064

Au 31 décembre 2015, 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 98 107 849 $, ou environ 1,6 % (103 047 130 $ ou environ 1,7 % au 31 décembre 2014). 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, en fonction des actifs et passifs monétaires et non monétaires du Fonds. Le tableau indique également l'effet potentiel sur le Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	(49 601 934)	(0,8)	(4 960 193)	(0,1)
	(49 601 934)	(0,8)	(4 960 193)	(0,1)

Au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

iii) Risque de prix

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

iv) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des obligations et des débentures détenues par le Fonds, trésorerie et titres du marché monétaire exclus, mais actions privilégiées et instruments dérivés inclus.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	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 (%)
Notation				
AAA	47,3	46,9	55,3	54,1
AA	31,1	30,8	24,0	23,5
A	16,5	16,4	16,0	15,7
BBB	5,1	5,0	4,7	4,6
	100,0	99,1	100,0	97,9

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	1 070 766	–	1 903 594
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	39 426 090	–	76 447
Parts rachetables	6 118 870 647	–	5 990 064 658	–
	6 118 870 647	40 496 856	5 990 064 658	1 980 041

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Obligations de sociétés	30,2	29,4
Obligations du gouvernement fédéral	37,8	47,5
Titres adossés à des créances hypothécaires	1,3	3,3
Obligations municipales	0,5	0,5
Obligations provinciales	29,3	17,2

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	6 062 639 463	–	6 062 639 463
Contrats à terme normalisés – actif	194 556	–	–	194 556
	194 556	6 062 639 463	–	6 062 834 019
Contrats à terme normalisés – passif	(39 620 646)	–	–	(39 620 646)
	(39 426 090)	6 062 639 463	–	6 023 213 373

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	5 865 741 064	–	5 865 741 064
Contrats à terme normalisés – actif	148 689	–	–	148 689
	148 689	5 865 741 064	–	5 865 889 753
Contrats à terme normalisés – passif	(32 188 001)	–	–	(32 188 001)
	(32 039 312)	5 865 741 064	–	5 833 701 752

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	13,86	13,86	13,98	13,98
Série conseillers	13,84	13,84	13,95	13,95
Série F	13,83	13,83	13,95	13,95
Série I	13,79	13,79	13,91	13,91
Série M	13,80	13,80	13,91	13,91

Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	5 044 385 433	4 092 869 215
Trésorerie	13 591 640	11 988 227
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	30 831 546	7 610 224
Souscriptions à recevoir	3 844 407	3 679 375
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	36 965 509	29 297 814
	5 129 618 535	4 145 444 855
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	2 277 517	1 765 273
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	18 935 044	–
	21 212 561	1 765 273
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 108 405 974	4 143 679 582
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	2 783 054 165	1 871 893 210
Série M	2 325 351 809	2 271 786 372
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	10,78	10,84
Série M	10,78	10,84

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	1 278 737	12 500
Revenus d'intérêts à distribuer	159 280 803	137 072 610
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	44 502 401	26 949 425
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	(3 643 838)	(22 495 315)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(47 166 382)	85 874 471
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats à terme normalisés	(18 935 043)	–
Gain (perte) net sur les placements	135 316 678	227 413 691
Prêt de titres	116 165	85 204
Gain (perte) de change net de change réalisé et latent	(70 105)	143 671
Total des revenus (pertes)	135 362 738	227 642 566
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 605 532	1 404 916
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	937 962	285 474
Honoraires du comité d'examen indépendant	181	7 437
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	16 706	3 923
Honoraires d'audit	–	78 042
Droits de garde	–	31 600
Droits de dépôt	–	(3 863)
Frais juridiques	–	11 367
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	273 030
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	22 002
Autres frais du Fonds	6 419	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	266 485	201 234
Coûts de transactions	239 679	227 105
Total des charges	3 072 964	2 542 267
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(1 160)
Charges, montant net	3 072 964	2 541 107
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	132 289 774	225 101 459
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	64 302 452	101 322 940
Série M	67 987 322	123 778 519
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,29	0,65
Série M	0,32	0,66
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	219 491 268	156 556 211
Série M	209 640 919	186 470 808

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	1 871 893 210	1 356 859 788
Série M	2 271 786 372	1 931 974 119
	4 143 679 582	3 288 833 907
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	64 302 452	101 322 940
Série M	67 987 322	123 778 519
	132 289 774	225 101 459
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(84 118 003)	(61 597 081)
Série M	(79 076 514)	(72 329 321)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série I	(2 036 672)	–
Série M	(1 699 597)	–
	(166 930 786)	(133 926 402)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	925 290 148	617 306 114
Série M	583 364 477	729 309 217
Distributions réinvesties		
Série I	86 154 675	61 597 081
Série M	68 081 738	60 153 344
Montants versés pour le rachat		
Série I	(78 431 645)	(203 595 632)
Série M	(585 091 989)	(501 099 506)
	999 367 404	763 670 618
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	911 160 955	515 033 422
Série M	53 565 437	339 812 253
	964 726 392	854 845 675
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	2 783 054 165	1 871 893 210
Série M	2 325 351 809	2 271 786 372
	5 108 405 974	4 143 679 582

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	132 289 774	225 101 459
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(44 502 401)	(26 949 425)
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	21 890	(143 671)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	47 166 382	(85 874 471)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats à terme normalisés	18 935 043	–
Achats d'actifs financiers non dérivés	(3 071 026 012)	(2 207 653 726)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	2 116 786 414	1 479 352 091
Coûts de transactions	59 400	2 000
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	(23 221 322)	(4 447 724)
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(7 667 695)	(3 667 189)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(831 158 527)	(624 280 656)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 508 489 593	1 344 439 521
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(663 011 390)	(706 315 327)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(12 694 373)	(12 175 977)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	832 783 830	625 948 217
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	(21 890)	143 671
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 625 303	1 667 561
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	11 988 227	10 176 995
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	13 591 640	11 988 227
Intérêts versés [1)]	16 706	–
Intérêts reçus [1)]	151 736 857	133 405 421
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	1 154 987	12 500

[1)] Classés comme éléments d'exploitation.

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

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2015

Nombre d'actions/ Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 1,2 %			
550 000	Banque de Montréal, 3,80 %, priv., série 33	13 532 416	11 885 500
550 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,60 %, priv., série 43	12 917 755	11 412 500
400 000	Banque Royale du Canada, 3,60 %, priv., série BD	10 045 029	8 300 000
400 000	Banque Royale du Canada, 3,60 %, priv., série BF	9 296 903	8 256 000
475 000	Banque Royale du Canada, 5,50 %, priv., série BK	11 875 000	12 250 250
510 000	La Banque Toronto-Dominion, 3,60 %, priv., série 7	11 895 543	10 801 800
		69 562 646	62 906 050
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 97,5 %			
Obligations du gouvernement fédéral – 5,1 %			
	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1		
250 000 000	2,55 %, éch. le 15 mars 2025	261 052 191	262 547 690
Obligations de sociétés – 91,4 %			
	Les Services Financiers Caterpillar Ltée		
50 000 000	1,75 %, éch. le 3 juin 2019	50 061 900	49 990 020
	407 International Inc. (remb. par antic./rachetable)		
46 000 000	3,35 %, éch. le 16 mai 2024-(16 févr. 2024)	46 419 200	49 371 115
	AltaGas Ltd. (remb. par antic./rachetable)		
50 000 000	3,84 %, éch. le 15 janv. 2025-(15 oct. 2024)	49 985 500	49 678 058
	AltaLink LP (remb. par antic./rachetable)		
60 000 000	3,40 %, éch. le 6 juin 2024-(6 mars 2024)	60 000 000	63 412 121
	Anheuser-Busch InBev Finance Inc.		
75 000 000	2,38 %, éch. le 25 janv. 2018	74 832 300	75 875 664
	Banque de Montréal		
90 000 000	2,10 %, éch. le 6 oct. 2020	89 971 500	90 557 728
52 500 000	2,12 %, éch. le 16 mars 2022	52 428 000	51 980 643
	Banque de Montréal (remb. par antic./rachetable)		
38 000 000	3,34 %, éch. le 8 déc. 2025-(2020)	37 985 940	38 329 183
	Fiducie de capital Banque de Montréal II (remb. par antic./ rachetable)		
30 000 000	10,22 %, éch. le 31 déc. 2018-(2107)	40 274 006	36 792 386
	La Banque de Nouvelle-Écosse (remb. par antic./rachetable)		
80 000 000	3,04 %, éch. le 18 oct. 2024-(2019)	80 000 000	82 547 218
96 000 000	2,58 %, éch. le 30 mars 2027-(2022)	94 904 760	90 919 102
	Bell Canada		
60 000 000	3,25 %, éch. le 17 juin 2020	59 924 680	62 599 148
45 000 000	4,70 %, éch. le 11 sept. 2023	47 297 500	49 724 105
	Brookfield Renewable Energy Partners (remb. par antic./ rachetable)		
45 000 000	3,75 %, éch. le 2 juin 2025-(2 mars 2025)	44 616 400	44 671 643
	BRP Finance ULC		
47 000 000	5,14 %, éch. le 13 oct. 2020	47 055 200	52 153 646
	Calloway Real Estate Investment Trust		
30 000 000	3,75 %, éch. le 11 févr. 2021	30 023 700	31 421 393
	Banque Canadienne Impériale de Commerce		
62 000 000	1,85 %, éch. le 14 juill. 2020	61 880 860	61 925 345
	Banque Canadienne Impériale de Commerce (remb. par antic./rachetable)		
30 500 000	3,00 %, éch. le 28 oct. 2024-(2019)	30 492 985	30 590 438
	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada (remb. par antic./rachetable)		
85 000 000	2,80 %, éch. le 22 sept. 2025-(22 juin 2025)	84 728 000	85 991 943
	Canadian Natural Resources Limited		
37 500 000	3,05 %, éch. le 19 juin 2019	37 648 157	38 112 584
	Canadian Natural Resources Limited (remb. par antic./ rachetable)		
39 000 000	3,55 %, éch. le 3 juin 2024-(3 mars 2024)	38 856 870	38 426 238
	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique		
22 000 000	6,25 %, éch. le 1er juin 2018	21 882 571	24 295 771
	Fiducie de capital CIBC (remb. par antic./rachetable)		
65 000 000	9,98 %, éch. le 30 juin 2108-(2019)	75 666 317	80 281 764
	Corus Entertainment Inc.		
17 000 000	4,25 %, éch. le 11 févr. 2020	16 974 815	15 811 417
	Enbridge Gas Distribution Inc.		
66 000 000	4,04 %, éch. le 23 nov. 2020	69 089 923	72 067 525
35 000 000	3,15 %, éch. le 22 août 2024	34 901 650	35 807 521
	Pipelines Enbridge Inc.		
41 000 000	4,45 %, éch. le 6 avr. 2020	46 269 830	44 607 278
32 000 000	3,79 %, éch. le 17 août 2023	32 890 360	33 582 984
	Finning International Inc.		
46 000 000	6,02 %, éch. le 1er juin 2018	47 960 776	50 505 275
	First Capital Realty Inc.		
43 000 000	3,90 %, éch. le 30 oct. 2023	43 459 600	44 688 757
51 000 000	4,79 %, éch. le 30 août 2024	54 566 660	55 810 596
	Crédit Ford du Canada Limitée		
15 000 000	3,70 %, éch. le 2 août 2018	14 997 579	15 523 382
35 000 000	3,28 %, éch. le 2 juill. 2021	35 000 000	35 426 199
	Crédit Ford du Canada Ltée		
65 000 000	2,45 %, éch. le 7 mai 2020	65 000 000	64 218 363
20 000 000	2,92 %, éch. le 16 sept. 2020	20 000 000	20 072 108
	General Electric Capital Corporation		
45 000 000	2,42 %, éch. le 31 mai 2018	44 815 623	46 040 057
30 000 000	4,60 %, éch. le 26 janv. 2022	30 631 618	33 973 603
	Genesis Trust II		
50 000 000	1,70 %, éch. le 15 avr. 2020	50 000 000	49 738 212
	Great-West Lifeco Inc.		
48 000 000	4,65 %, éch. le 13 août 2020	50 168 150	53 843 725
	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto		
75 000 000	5,96 %, éch. le 20 nov. 2019	85 879 750	87 814 370
	Honda Canada Finance Inc.		
25 000 000	2,28 %, éch. le 11 déc. 2017	25 000 000	25 380 460
	Banque HSBC Canada		
56 000 000	2,94 %, éch. le 14 janv. 2020	56 000 000	57 838 656
40 000 000	2,91 %, éch. le 29 sept. 2021	40 365 200	40 872 354
	Husky Energy Inc.		
40 000 000	5,00 %, éch. le 12 mars 2020	42 339 092	43 781 115
	Husky Energy Inc. (remb. par antic./rachetable)		
60 000 000	3,55 %, éch. le 12 mars 2025-(12 déc. 2024)	59 814 600	58 026 934
	Inter Pipeline Fund		
57 000 000	3,45 %, éch. le 20 juill. 2020	56 818 210	59 723 485
	International Business Machines Corporation		
55 000 000	2,20 %, éch. le 10 févr. 2017	55 279 475	55 517 351
	John Deere Canada Funding Inc.		
60 000 000	2,05 %, éch. le 17 sept. 2020	59 960 400	60 203 331
40 000 000	2,05 %, éch. le 13 mai 2022	39 968 000	39 391 662
	JPMorgan Chase & Co.		
50 500 000	3,19 %, éch. le 5 mars 2021	50 754 940	52 720 675
	Les Compagnies Loblaw limitée		
60 000 000	3,75 %, éch. le 12 mars 2019	60 000 000	63 484 586
	Les Compagnies Loblaw limitée (remb. par antic./rachetable)		
36 000 000	4,86 %, éch. le 12 sept. 2023-(12 juin 2023)	40 374 360	40 473 472
	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (remb. par antic./rachetable)		
60 000 000	3,18 %, éch. le 22 nov. 2027-(2022)	60 000 000	60 923 694
	Master Credit Card Trust		
62 000 000	2,72 %, éch. le 21 nov. 2018	63 315 424	64 059 651
	Morgan Stanley		
60 000 000	3,13 %, éch. le 5 août 2021	60 599 000	61 957 942
	Banque Nationale du Canada		
55 000 000	2,79 %, éch. le 9 août 2018	56 133 100	56 775 078
25 000 000	2,40 %, éch. le 28 oct. 2019	25 000 000	25 547 824
30 000 000	1,74 %, éch. le 3 mars 2020	30 000 000	29 816 945
	NAV Canada		
47 000 000	5,30 %, éch. le 17 avr. 2019	52 269 387	52 943 038
34 000 000	4,40 %, éch. le 18 févr. 2021	35 156 180	38 590 142

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)			
	North West Redwater Partnership (remb. par antic./ rachetable)		
17 000 000	3,20 %, éch. le 22 juill. 2024-(23 avr. 2024)	17 076 970	17 484 319
	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co Ltd (remb. par antic./rachetable)		
80 000 000	3,20 %, éch. le 24 avr. 2026-(24 janv. 2026)	79 829 600	80 385 199
	Fonds de placement immobilier RioCan		
20 000 000	3,75 %, éch. le 30 mai 2022	20 000 000	20 825 247
56 500 000	3,29 %, éch. le 12 févr. 2024	56 447 075	55 987 457
	Rogers Communications Inc.		
68 000 000	5,34 %, éch. le 22 mars 2021	71 400 500	77 036 611
27 500 000	4,00 %, éch. le 6 juin 2022	27 434 150	29 266 775
	Banque Royale du Canada (remb. par antic./rachetable)		
75 000 000	2,99 %, éch. le 6 déc. 2024-(2019)	75 230 426	77 391 041
	Banque Royale du Canada		
48 000 000	1,97 %, éch. le 2 mars 2022	48 000 000	47 019 860
	Banque Royale du Canada (remb. par antic./rachetable)		
110 000 000	2,48 %, éch. le 4 juin 2025-(2020)	109 602 298	107 241 540
	Fiducie de catégorie 1 (Tier 1) Banque Scotia (remb. par antic./rachetable)		
41 500 000	7,80 %, éch. le 30 juin 2108-(2019)	46 270 484	48 764 421
	Shaw Communications Inc.		
50 000 000	5,65 %, éch. le 1er oct. 2019	50 173 826	55 569 396
27 000 000	4,35 %, éch. le 31 janv. 2024	28 091 210	28 267 379
	Sobeys Inc.		
38 000 000	3,52 %, éch. le 8 août 2018	37 984 420	39 374 149
	Suncor Énergie Inc.		
51 000 000	5,80 %, éch. le 22 mai 2018	53 759 724	55 713 045
	Suncor Énergie Inc. (remb. par antic./rachetable)		
40 000 000	3,10 %, éch. le 26 nov. 2021-(26 oct. 2021)	39 921 150	41 111 212
	TELUS Corporation (remb. par antic./rachetable)		
30 000 000	3,35 %, éch. le 15 mars 2023-(15 déc. 2022)	29 964 900	30 606 006
60 000 000	3,35 %, éch. le 1er avr. 2024-(2 janv. 2024)	59 488 100	60 272 902
62 000 000	3,75 %, éch. le 10 mars 2026-(10 déc. 2025)	61 512 680	62 478 197
	Teranet Holdings LP		
25 000 000	4,81 %, éch. le 16 déc. 2020	24 971 297	27 459 191
	Teranet Holdings LP (remb. par antic./rachetable)		
25 000 000	3,65 %, éch. le 18 nov. 2022-(18 oct. 2022)	25 000 000	25 455 024
	Thomson Reuters Corporation		
60 500 000	4,35 %, éch. le 30 sept. 2020	64 134 120	65 471 795
	Toronto Hydro Corporation		
25 000 000	3,54 %, éch. le 18 nov. 2021	25 220 557	27 241 818
	Toronto Hydro Corporation (remb. par antic./rachetable)		
25 000 000	2,91 %, éch. le 10 avr. 2023-(10 janv. 2023)	24 169 750	26 085 830
	La Banque Toronto-Dominion		
70 000 000	2,62 %, éch. le 22 déc. 2021	70 684 839	71 535 118
125 000 000	3,23 %, éch. le 24 juill. 2024	128 306 550	130 533 837
	La Banque Toronto-Dominion (remb. par antic./rachetable)		
40 000 000	2,98 %, éch. le 30 sept. 2025-(2020)	40 000 000	39 792 791
	Crédit Toyota Canada Inc.		
35 000 000	2,05 %, éch. le 20 mai 2020	34 993 350	35 288 076
	TransCanada PipeLines Ltd. (remb. par antic./rachetable)		
75 000 000	3,30 %, éch. le 17 juill. 2025-(17 avr. 2025)	74 904 750	75 844 280
	Crédit VW Canada Inc.		
62 500 000	2,15 %, éch. le 24 juin 2020	62 388 125	59 707 993
	Wells Fargo & Company		
50 000 000	3,87 %, éch. le 21 mai 2025	50 115 350	51 736 787
	Société financière Wells Fargo Canada		
67 500 000	3,04 %, éch. le 29 janv. 2021	68 024 465	70 736 232
		4 573 790 714	4 668 890 551
Titres adossés à des créances hypothécaires – 1,0 %			
	Institutional Mortgage Securities Canada Inc.		
25 000 000	3,33 %, éch. le 12 déc. 2022	25 000 000	26 024 428
	Schooner Trust		
23 000 000	5,19 %, éch. le 12 juin 2022	22 798 963	24 016 714
		47 798 963	50 041 142
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	4 952 204 514	5 044 385 433
	Contrats à terme normalisés – (0,3)%		(18 935 044)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,6 %		82 955 585
	ACTIF NET – 100,0 %		5 108 405 974

Date d'échéance	Nombre de contrats	Contrats à terme normalisés	Contrepartie	Risque de crédit	Valeur contractuelle en dollars canadiens ($)	Juste valeur en dollars canadiens ($)	Plus-value (moins-value) ($)
CONTRATS À TERME NORMALISÉS SUR OBLIGATIONS							
Mars 2016	4 800	Contrats à terme normalisés sur billet du Trésor des États-Unis à 10 ans	BMO	AA	838 692 222	835 811 194	(2 881 028)
Mars 2016	(6 000)	Contrats à terme normalisés sur obligations canadiennes à 10 ans	BMO	AA	(829 885 984)	(845 940 000)	(16 054 016)
							(18 935 044)

Les contrats à terme normalisés sur obligations ci-dessus 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 ou de vendre les obligations à la date de règlement. Il a plutôt l'intention de liquider chaque contrat à terme normalisé avant son règlement en concluant des contrats à terme normalisés équivalents, mais compensatoires.

Un placement de 11 700 000 $ dans la Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,55 %, échéant le 15 mars 2025 est détenu à titre de marge relativement aux contrats à terme normalisés précités.

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

Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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 et des gains en capital modérés. Il investit principalement dans des obligations émises par des sociétés canadiennes. Le Fonds peut également investir jusqu'à 30 % de son actif dans des titres étrangers.

2. 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 en fonction du terme à courir jusqu'à l'échéance (la date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première occurrence) du portefeuille du Fonds, compte non tenu de la trésorerie, des instruments du marché monétaire, des fonds sous-jacents, des actions privilégiées et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	Au 31 décembre 2015 ($)	Au 31 décembre 2014 ($)
Moins de 1 an	–	–
De 1 à 3 ans	533 076 599	526 744 641
De 3 à 5 ans	1 863 955 702	1 376 370 006
De 5 à 10 ans	2 380 659 989	2 122 176 576
Plus de 10 ans	203 787 093	66 298 242
Total	4 981 479 383	4 091 589 465

Au 31 décembre 2015, 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 63 092 354 $, ou environ 1,2 % (51 197 736 $ ou environ 1,2 % au 31 décembre 2014).

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, en fonction des actifs et passifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	(11 576 586)	(0,2)	(1 157 659)	(0,0)
	(11 576 586)	(0,2)	(1 157 659)	(0,0)

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	(397 930)	(0,0)	(39 793)	(0,0)
	(397 930)	(0,0)	(39 793)	(0,0)

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 1,2 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (néant au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 6 290 605 $ (néant au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations et des débentures détenues par le Fonds, trésorerie et titres du marché monétaire exclus, mais actions privilégiées et instruments dérivés inclus.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	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 (%)
Notation				
AAA	8,5	8,3	14,8	14,7
AA	21,7	21,4	24,7	24,4
A	44,6	44,1	38,2	37,8
BBB	24,9	24,6	21,7	21,3
BB	0,3	0,3	0,6	0,6
Total	100,0	98,7	100,0	98,8

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

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	2 277 517	–	1 765 273
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	18 935 044	–	–
Parts rachetables	5 108 405 974	–	4 143 679 582	–
	5 108 405 974	21 212 561	4 143 679 582	1 765 273

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Obligations de sociétés	91,4	87,4
Obligations du gouvernement fédéral	5,1	8,8
Services financiers	1,2	0,0
Titres adossés à des créances hypothécaires	1,0	2,6

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	62 906 050	–	–	62 906 050
Obligations et débentures	–	4 981 479 383	–	4 981 479 383
	62 906 050	4 981 479 383	–	5 044 385 433
Contrats à terme normalisés – passif	(18 935 044)	–	–	(18 935 044)
	43 971 006	4 981 479 383	–	5 025 450 389

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 normalisés – passif	(3 687 524)	–	–	(3 687 524)
	(2 407 774)	4 091 589 465	–	4 089 181 691

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série I	10,78	10,78	10,84	10,84
Série M	10,78	10,78	10,84	10,84

Fonds Scotia d'obligations en $ US

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
	(USD)	(USD)
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	61 638 523	82 231 811
Trésorerie	882 795	18 890
Souscriptions à recevoir	6 450	127 850
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	335 412	493 118
	62 863 180	82 871 669
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	26 038	217 846
Distributions à verser	5	12
	26 043	217 858
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	62 837 137	82 653 811
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	62 286 574	82 361 099
Série F	550 563	292 712
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	11,11	11,34
Série F	11,09	11,33

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
	(USD)	(USD)
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	1 591 129	1 929 697
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(345 856)	(368 214)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	–	45 477
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 041 186)	4 108 664
Gain (perte) net sur les placements	204 087	5 715 624
Prêt de titres	1 047	1 465
Autres revenus	112	200
Total des revenus (pertes)	205 246	5 717 289
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 086 234	1 337 574
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	43 730	18 482
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 510	197
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	555	139
Honoraires d'audit	–	1 950
Droits de garde	–	1 884
Droits de dépôt	–	13 635
Frais juridiques	–	302
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	25 317
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	7 367
Autres frais du Fonds	111	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	129 081	153 269
Coûts de transactions	–	2 137
Total des charges	1 261 221	1 562 253
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(6)
Charges, montant net	1 261 221	1 562 247
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(1 055 975)	4 155 042
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(1 050 334)	4 124 907
Série F	(5 641)	30 135
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	(0,16)	0,52
Série F	(0,14)	0,58
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	6 387 162	7 965 827
Série F	39 935	51 546

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
	(USD)	(USD)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	82 361 099	108 476 364
Série F	292 712	603 792
	82 653 811	109 080 156
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(1 050 334)	4 124 907
Série F	(5 641)	30 135
	(1 055 975)	4 155 042
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(338 473)	(355 937)
Série F	(5 668)	(4 238)
	(344 141)	(360 175)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	5 798 786	8 562 160
Série F	295 761	133 640
Distributions réinvesties		
Série A	314 496	330 053
Série F	3 268	3 444
Montants versés pour le rachat		
Série A	(24 799 000)	(38 776 448)
Série F	(29 869)	(474 061)
	(18 416 558)	(30 221 212)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(20 074 525)	(26 115 265)
Série F	257 851	(311 080)
	(19 816 674)	(26 426 345)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	62 286 574	82 361 099
Série F	550 563	292 712
	62 837 137	82 653 811

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
	(USD)	(USD)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 055 975)	4 155 042
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	345 856	368 214
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	1 041 186	(4 108 664)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(58 809 228)	(168 358 950)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	78 015 475	197 873 026
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	157 706	167 189
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	19 695 020	30 095 857
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 215 947	8 572 675
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(25 020 677)	(39 214 020)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(26 385)	(26 680)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(18 831 115)	(30 668 025)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	863 905	(572 168)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	18 890	591 058
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	882 795	18 890
Intérêts versés [1]	555	–
Intérêts reçus [1]	1 748 836	2 096 886

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia d'obligations en $ US (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2015

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
(USD)		(USD)	(USD)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 98,1 %			
Obligations du gouvernement fédéral – 59,0 %			
	Obligations du Trésor des États-Unis		
1 500 000	0,88 %, éch. le 31 janv. 2017	1 503 926	1 500 563
9 940 000	0,25 %, éch. le 29 févr. 2016	9 949 319	9 941 167
15 500 000	0,63 %, éch. le 31 août 2017	15 480 702	15 405 295
2 500 000	4,75 %, éch. le 15 févr. 2037	3 321 875	3 312 891
7 220 000	2,75 %, éch. le 15 août 2042	6 714 831	6 924 522
		36 970 653	37 084 438
Obligations de sociétés – 39,1 %			
	American Honda Finance Corporation		
926 000	3,88 %, éch. le 21 sept. 2020	997 873	982 278
	Anheuser-Busch InBev NV		
1 900 000	2,63 %, éch. le 17 janv. 2023	1 896 827	1 826 346
	Caterpillar Inc.		
1 500 000	3,40 %, éch. le 15 mai 2024	1 513 886	1 520 400
	Deere & Company (remb. par antic./rachetable)		
1 900 000	2,60 %, éch. le 8 juin 2022-(8 mars 2022)	1 948 051	1 878 073
	GE Capital International Funding Company		
1 348 000	3,37 %, éch. le 15 nov. 2025	1 361 899	1 374 100
	General Electric Company		
544 000	3,10 %, éch. le 9 janv. 2023	546 366	550 422
	International Business Machines Corporation		
1 500 000	1,63 %, éch. le 15 mai 2020	1 436 985	1 468 733
	McDonald's Corporation		
1 500 000	3,63 %, éch. le 20 mai 2021	1 610 722	1 562 708
	Merck & Co., Inc.		
500 000	1,10 %, éch. le 31 janv. 2018	497 167	498 705
	Pfizer Inc.		
1 500 000	2,10 %, éch. le 15 mai 2019	1 514 900	1 513 260
	Shell International Finance BV		
1 900 000	2,25 %, éch. le 10 nov. 2020	1 891 906	1 874 182
	Suncor Énergie Inc. (remb. par antic./rachetable)		
2 000 000	3,60 %, éch. le 1er déc. 2024-(1er sept. 2024)	2 026 420	1 889 629
	Total Capital SA		
1 900 000	2,70 %, éch. le 25 janv. 2023	1 941 515	1 839 571
	Toyota Motor Credit Corp.		
1 900 000	2,63 %, éch. le 10 janv. 2023	1 881 000	1 877 362
	Walt Disney Company, The		
1 900 000	2,75 %, éch. le 16 août 2021	1 890 500	1 936 756
	Wells Fargo & Company		
1 900 000	3,50 %, éch. le 8 mars 2022	2 019 149	1 961 560
		24 975 166	24 554 085
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	61 945 819	61 638 523
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,9 %		1 198 614
	ACTIF NET – 100,0 %		62 837 137

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

Fonds Scotia d'obligations en $ US

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

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 des gouvernements, des sociétés ou des entités supranationales du monde entier.

2. 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 en fonction du terme à courir jusqu'à l'échéance (la date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première occurrence) du portefeuille du Fonds, compte non tenu de la trésorerie, des instruments du marché monétaire, des fonds sous-jacents, des actions privilégiées et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2015 ($)	31 décembre 2014 ($)
Moins de 1 an	9 941 168	–
De 1 à 3 ans	17 404 563	41 048 745
De 3 à 5 ans	5 838 453	2 012 087
De 5 à 10 ans	18 216 926	28 149 294
Plus de 10 ans	10 237 413	11 021 685
	61 638 523	82 231 811

Au 31 décembre 2015, 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 856 229 $, ou environ 1,4 % (1 178 971 $ ou environ 1,4 % au 31 décembre 2014). 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 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

iii) Risque de prix

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

iv) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des obligations et des débentures détenues par le Fonds, trésorerie et titres du marché monétaire exclus, mais actions privilégiées et instruments dérivés inclus.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	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 (%)
Notation				
AAA	60,2	59,0	36,4	36,2
AA	14,6	14,4	42,5	42,3
A	22,7	22,2	21,1	21,0
BBB	2,5	2,5	–	–
Total	100,0	98,1	100,0	99,5

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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	26 043	–	217 858
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	62 837 137	–	82 653 811	–
	62 837 137	26 043	82 653 811	217 858

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Obligations de sociétés	39,1	36,5
Obligations du gouvernement fédéral	59,0	36,2
Obligations provinciales	–	26,8

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	61 638 523	–	61 638 523
	–	61 638 523	–	61 638 523

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	11,11	11,11	11,34	11,34
Série F	11,09	11,09	11,33	11,33

Fonds Scotia d'obligations mondiales

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	12 209 475	11 694 983
Gain latent sur les contrats de change à terme	239 181	342 511
Trésorerie	487 474	609 429
Souscriptions à recevoir	20 490	37 258
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	104 578	77 845
	13 061 198	12 762 026
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	5 636	67 225
Perte latente sur les contrats de change à terme	414 426	548 119
	420 062	615 344
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 641 136	12 146 682
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	12 641 136	12 146 682
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	9,82	8,86

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	298 257	310 348
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	962 744	362 655
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(309 747)	(69 635)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	426 515	732 407
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	30 363	(159 014)
Gain (perte) net sur les placements	1 408 132	1 176 761
Prêt de titres	434	256
Gain (perte) de change net de change réalisé et latent	21 422	36 069
Autres revenus	13 345	771
Total des revenus (pertes)	1 443 333	1 213 857
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	182 305	193 154
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	36 461	13 367
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 140	27
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	174	292
Honoraires d'audit	–	280
Droits de garde	–	357
Droits de dépôt	–	8 807
Frais juridiques	–	43
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	22 505
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	7 618
Autres frais du Fonds	16	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	23 992	25 813
Total des charges	244 088	272 263
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 199 245	941 594
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 199 160	941 594
Série F	85	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,92	0,64
Série F	0,29	–
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 309 303	1 467 334
Série F	298	–

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	12 146 682	13 402 261
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 199 160	941 594
Série F	85	–
	1 199 245	941 594
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	3 125 663	1 722 155
Série F	2 778	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(3 830 369)	(3 919 328)
Série F	(2 863)	–
	(704 791)	(2 197 173)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	494 454	(1 255 579)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	12 641 136	12 146 682

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 199 245	941 594
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(962 744)	(362 655)
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	(24 707)	(19 112)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(426 515)	(732 407)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	(30 363)	159 014
Achats d'actifs financiers non dérivés	(16 711 901)	(21 724 505)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	17 586 667	23 927 895
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(26 733)	(832)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	602 949	2 188 992
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 145 209	1 688 064
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(3 894 820)	(3 860 248)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(749 611)	(2 172 184)
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	24 707	19 112
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(146 662)	16 808
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	609 429	573 509
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	487 474	609 429
Intérêts versés [1)]	174	–
Intérêts reçus [1)]	271 524	309 516

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia d'obligations mondiales (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2015

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 96,6 %			
Australie – 11,3 %			
	Gouvernement d'Australie		
1 300 000	4,50 %, éch. le 15 avr. 2020	1 344 359	1 436 604
Allemagne – 7,0 %			
	Bundesrepublik Deutschland		
500 000	3,25 %, éch. le 4 juill. 2021	868 795	885 005
Pays-Bas – 9,8 %			
	Gouvernement des Pays-Bas		
700 000	3,25 %, éch. le 15 juill. 2021	1 185 486	1 235 444
Suède – 2,6 %			
	Gouvernement de la Suède		
1 700 000	3,50 %, éch. le 1er juin 2022	319 241	329 551
Royaume-Uni – 8,2 %			
	Trésor du Royaume-Uni		
400 000	5,00 %, éch. le 7 mars 2025	790 484	1 033 053
États-Unis – 57,7 %			
	Obligations du Trésor des États-Unis		
2 210 000	0,88 %, éch. le 31 janv. 2017	2 981 749	3 057 559
1 010 000	2,75 %, éch. le 15 nov. 2023	1 349 537	1 460 098
2 090 000	2,75 %, éch. le 15 août 2042	2 456 298	2 772 161
		6 787 584	7 289 818
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	11 295 949	12 209 475
	Contrats de change à terme – (1,4 %)		(175 245)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 4,8 %		606 906
	ACTIF NET – 100,0 %		12 641 136

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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
29 janv. 2016	Livre sterling	10 222	Dollar américain	15 665	21 658	(812)
29 janv. 2016	Dollar canadien	600 000	Euro	425 713	639 939	(39 939)
29 janv. 2016	Dollar canadien	3 935 302	Dollar américain	2 981 515	4 121 986	(186 686)
29 janv. 2016	Dollar canadien	2 341 525	Dollar américain	1 771 601	2 449 263	(107 738)
29 janv. 2016	Dollar canadien	1 500 000	Dollar américain	1 102 775	1 524 602	(24 602)
29 janv. 2016	Euro	1 917 000	Dollar canadien	2 802 750	2 804 421	78 893
29 janv. 2016	Euro	1 360 544	Dollar canadien	1 950 000	1 951 162	95 200
29 janv. 2016	Euro	630 000	Yen japonais	83 046 600	956 421	(8 853)
29 janv. 2016	Euro	867 780	Dollar américain	930 000	1 286 505	18 703
29 janv. 2016	Euro	506 674	Dollar américain	550 000	760 836	1 241
29 janv. 2016	Euro	505 375	Dollar américain	550 000	760 836	(713)
29 janv. 2016	Euro	407 413	Dollar américain	450 000	622 502	(9 722)
29 janv. 2016	Yen japonais	282 993 701	Dollar américain	2 354 063	3 251 688	4 523
29 janv. 2016	Dollar américain	939 796	Dollar australien	1 305 000	1 313 072	(13 342)
29 janv. 2016	Dollar américain	1 130 000	Euro	1 038 527	1 561 643	1 138
29 janv. 2016	Dollar américain	1 130 000	Euro	1 042 580	1 567 737	(4 956)
29 janv. 2016	Dollar américain	880 055	Euro	794 776	1 195 112	21 997
29 janv. 2016	Dollar américain	691 111	Euro	624 000	938 315	17 486
29 janv. 2016	Dollar américain	540 000	Yen japonais	66 231 000	762 600	(15 784)
29 janv. 2016	Dollar américain	231 443	Couronne suédoise	1 960 000	321 363	(1 279)
						(175 245)

Les contrats de change à terme en cours au 31 décembre 2015 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de AA de DBRS.

Fonds Scotia d'obligations mondiales

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'offrir un haut niveau de revenus d'intérêts réguliers. 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. 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 en fonction du terme à courir jusqu'à l'échéance (la date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première occurrence) du portefeuille du Fonds, compte non tenu de la trésorerie, des instruments du marché monétaire, des fonds sous-jacents, des actions privilégiées et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2015 ($)	31 décembre 2014 ($)
Moins de 1 an	–	–
De 1 à 3 ans	3 057 558	3 286 179
De 3 à 5 ans	1 436 604	–
De 5 à 10 ans	4 943 152	6 830 587
Plus de 10 ans	2 772 161	1 578 217
	12 209 475	11 694 983

Au 31 décembre 2015, 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 227 210 $, ou environ 1,8 % (180 940 $ ou environ 1,5 % au 31 décembre 2014). 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, en fonction des actifs et passifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	5 408 184	42,8	540 818	4,3
Yen japonais	1 532 667	12,1	153 267	1,2
Livre sterling	1 054 712	8,3	105 471	0,8
Dollar australien	241 451	1,9	24 145	0,2
Dollar américain	178 623	1,4	17 862	0,1
Couronne suédoise	27 696	0,2	2 770	–
	8 443 333	66,7	844 333	6,6

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	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
	9 735 425	80,1	973 543	8,0

iii) Risque de prix

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

iv) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des obligations et des débentures détenues par le Fonds, trésorerie et titres du marché monétaire exclus, mais actions privilégiées et instruments dérivés inclus.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	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 (%)
Notation				
AAA	100,0	96,6	100,0	96,3
	100,0	96,6	100,0	96,3

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	5 636	–	67 225
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	414 426	–	548 119
Parts rachetables	12 641 136	–	12 146 682	–
	12 641 136	420 062	12 146 682	615 344

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Australie	11,3	11,3
Autriche	–	2,0
Canada	–	7,0
Allemagne	7,0	7,0
Pays-Bas	9,8	9,6
Suède	2,6	2,5
Royaume-Uni	8,2	7,8
États-Unis	57,7	49,1

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	12 209 475	–	12 209 475
Contrats de change à terme – actif	–	239 181	–	239 181
	–	12 448 656	–	12 448 656
Contrats de change à terme – passif	–	(414 426)	–	(414 426)
	–	12 034 230	–	12 034 230

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Les tableaux suivants présentent 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 2015			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	239 181	(237 940)	–	1 241
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	239 181	(237 940)	–	1 241

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	414 426	(237 940)	–	176 486
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	414 426	(237 940)	–	176 486

	31 décembre 2014			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, 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
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	342 511	(317 459)	–	25 052

Passifs financiers – par catégorie	Passif, 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
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	548 119	(317 459)	–	230 660

Fonds Scotia d'obligations mondiales (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	9,82	9,82	8,86	8,86

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	2 487 812 866	2 462 514 742
Gain latent sur les contrats accumulateurs	–	14 432
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	859 740
Trésorerie*	312 805 265	311 861 823
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	6 969 315
Souscriptions à recevoir	2 411 260	3 053 850
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	3 063 205	4 530 899
	2 806 092 596	2 789 804 801
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	107 450
Rachats à payer	1 318 963	1 949 280
Distributions à verser	7 147 933	632 024
Passif au titre des options vendues	1 053 671	1 911 413
Perte latente sur les contrats de change à terme	1 428 887	1 618 778
	10 949 454	6 218 945
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 795 143 142	2 783 585 856
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	2 790 607 998	2 777 525 341
Série conseillers	2 539 011	5 032 840
Série D	15 446	–
Série F	1 980 687	1 027 675
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,82	11,02
Série conseillers	10,43	10,68
Série D	9,45	–
Série F	11,44	11,56

* Montant de 44 112 857 $ détenu par des courtiers en garantie d'options (40 614 085 $ au 31 décembre 2014).

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	37 730 433	45 595 081
Revenus d'intérêts à distribuer	40 402 569	40 167 101
Distributions sur gains en capital reçues	1 126 670	720 144
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	136 451 618	143 719 058
Gain (perte) net réalisé sur les contrats d'options	11 913 701	–
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(14 537 235)	(12 467 737)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	(11 581 546)	(3 494 581)
Gain (perte) net réalisé sur les swaps	(2 460 222)	(4 051 096)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(97 203 977)	28 068 816
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats d'options	3 215 026	–
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats accumulateurs	(14 432)	14 432
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	(669 849)	(284 395)
Gain (perte) net sur les placements	104 372 756	237 986 823
Prêt de titres	20 809	85 597
Gain (perte) de change net réalisé et latent	34 393 384	8 925 928
Autres revenus	34 108	49 371
Total des revenus (pertes)	138 821 057	247 047 719
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	35 499 543	34 334 041
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	1 719 180	601 312
Honoraires du comité d'examen indépendant	962	5 679
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	1 253	28
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 935 029	1 820 224
Honoraires d'audit	–	59 450
Droits de garde	–	24 901
Droits de dépôt	–	70 961
Frais juridiques	–	8 825
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	678 163
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	123 666
Autres frais du Fonds	3 536	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	4 126 737	3 961 842
Coûts de transactions	1 983 821	1 826 057
Total des charges	45 270 061	43 515 149
Charges absorbées par le gestionnaire	(5 541)	(409)
Charges, montant net	45 264 520	43 514 740
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	93 556 537	203 532 979
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	93 365 570	202 984 240
Série conseillers	145 573	473 042
Série D	(15)	–
Série F	45 409	75 697
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,37	0,81
Série conseillers	0,41	0,79
Série D	(0,03)	–
Série F	0,33	0,89
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	253 429 111	250 969 184
Série conseillers	358 418	600 566
Série D	591	–
Série F	136 376	85 394

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 777 525 341	2 632 895 546
Série conseillers	5 032 840	9 030 665
Série F	1 027 675	816 507
	2 783 585 856	2 642 742 718
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	93 365 570	202 984 240
Série conseillers	145 573	473 042
Série D	(15)	–
Série F	45 409	75 697
	93 556 537	203 532 979
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(34 119 284)	(39 864 159)
Série conseillers	(48 571)	(89 894)
Série D	(64)	–
Série F	(18 478)	(13 131)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(109 972 653)	(51 514 310)
Série conseillers	(128 398)	(119 925)
Série D	(378)	–
Série F	(69 887)	(18 328)
	(144 357 713)	(91 619 747)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	389 108 324	439 797 135
Série conseillers	80 560	781 695
Série D	15 462	–
Série F	1 144 980	322 032
Distributions réinvesties		
Série A	131 092 607	84 570 403
Série conseillers	72 813	122 017
Série D	441	–
Série F	63 559	23 732
Montants versés pour le rachat		
Série A	(456 391 907)	(491 343 514)
Série conseillers	(2 615 806)	(5 164 760)
Série F	(212 571)	(178 834)
	62 358 462	28 929 906
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	13 082 657	144 629 795
Série conseillers	(2 493 829)	(3 997 825)
Série D	15 446	–
Série F	953 012	211 168
	11 557 286	140 843 138
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 790 607 998	2 777 525 341
Série conseillers	2 539 011	5 032 840
Série D	15 446	–
Série F	1 980 687	1 027 675
	2 795 143 142	2 783 585 856

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	93 556 537	203 532 979
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(136 451 618)	(143 719 058)
(Gain) perte nette réalisée sur les contrats d'options	(11 913 701)	–
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	(34 401 466)	(9 133 032)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	97 203 977	(28 068 816)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats d'options	(3 215 026)	–
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats accumulateurs	14 432	(14 432)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	669 849	284 395
Achats de placements	(1 095 253 229)	(973 095 574)
Produit de la vente de placements	1 128 381 536	1 057 857 527
Coûts de transactions	1 954 061	1 804 127
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 467 694	(72 357)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	42 013 046	109 375 759
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	390 991 914	441 054 849
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(459 850 601)	(496 813 532)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(6 612 383)	(6 856 269)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(75 471 070)	(62 614 952)
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	34 401 466	9 133 032
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(33 458 024)	46 760 807
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	311 861 823	255 967 984
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	312 805 265	311 861 823
Intérêts versés [1]	1 253	–
Intérêts reçus [1]	40 542 074	40 173 910
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	37 123 594	43 695 691

[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 2015

Nombre d'actions/ Nombre de contrats	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 45,4 %			
Énergie – 3,8 %			
501 500	Enbridge Inc.	19 149 437	23 069 000
1 074 000	Pembina Pipeline Corporation	32 421 459	32 381 100
(2 020)	Suncor Énergie Inc., options de vente position vendeur, 34,00 $, 15 janv. 2016	(125 240)	(44 440)
782 400	TransCanada Corporation	32 512 708	35 356 656
(3 400)	TransCanada Corporation, options de vente position vendeur, 40,00 $, 15 janv. 2016	(173 400)	(34 000)
407 299	Vermilion Energy, Inc.	20 498 803	15 318 515
		104 283 767	106 046 831
Industries – 2,1 %			
366 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	28 689 026	28 310 100
211 500	Honeywell International Inc.	18 349 105	30 285 740
		47 038 131	58 595 840
Biens de consommation discrétionnaire – 5,9 %			
346 000	Comcast Corporation, cat. A	9 019 306	27 002 614
129 000	Home Depot Inc., The	14 331 214	23 594 189
140 000	Lowe's Companies, Inc.	14 276 522	14 719 875
(1 400)	Lowe's Companies, Inc., options d'achat position vendeur, 75,00 $, 15 janv. 2016	(390 343)	(162 640)
232 000	Magna International Inc.	14 452 555	13 019 840
123 100	McDonald's Corporation	15 080 932	20 112 899
399 600	NIKE Inc., cat. B	22 506 372	34 548 514
(850)	NIKE, Inc., options de vente position vendeur, 60,00 $, 29 janv. 2016	(70 098)	(89 929)
(900)	Starbucks Corporation, options d'achat position vendeur, 56,50 $, 15 janv. 2016	(63 467)	(27 383)
(904)	Starbucks Corporation, options de vente position vendeur, 58,50 $, 8 janv. 2016	(74 893)	(30 005)
319 000	TJX Companies, Inc., The	29 435 273	31 283 679
		118 503 373	163 971 653
Biens de consommation de base – 5,2 %			
129 024	Costco Wholesale Corporation	25 226 195	28 817 924
(348)	Costco Wholesale Corporation, options de vente position vendeur, 150,00 $, 15 janv. 2016	(66 122)	(14 438)
(393)	Costco Wholesale Corporation, options de vente position vendeur, 152,50 $, 22 janv. 2016	(64 504)	(27 719)
313 000	CVS Caremark Corporation	40 867 666	42 311 512
125 000	The Estée Lauder Companies Inc.	14 197 879	15 218 098
888 756	Les Compagnies Loblaw limitée	44 802 717	58 071 317
(1 770)	Les Compagnies Loblaw limitée, options d'achat position vendeur, 66,00 $, 15 janv. 2016	(292 050)	(216 825)
(1 128)	Les Compagnies Loblaw limitée, options de vente position vendeur, 64,00 $, 15 janv. 2016	(72 192)	(42 300)
		124 599 589	144 117 569
Soins de santé – 4,1 %			
33 800	Allergan, Inc.	14 193 329	14 607 853
(180)	Allergan, Inc., options de vente position vendeur, 295,00 $, 15 janv. 2016	(88 836)	(42 320)
138 900	Becton, Dickinson and Company	25 179 716	29 600 317
138 728	Medtronic, Inc.	11 956 511	14 753 052
232 000	Novartis AG	29 673 536	27 422 751
635 000	Pfizer Inc.	29 297 301	28 348 293
		110 211 557	114 689 946
Services financiers – 14,4 %			
456 000	La Banque de Nouvelle-Écosse	24 686 874	25 522 320
(1 350)	La Banque de Nouvelle-Écosse, options d'achat position vendeur, 52,00 $, 15 janv. 2016	(70 200)	(25 650)

Nombre d'actions/ Nombre de contrats/ Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Services financiers (suite)			
405 000	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	13 982 188	17 678 250
1 071 800	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	29 467 542	28 767 112
313 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	29 116 413	28 542 470
(1 422)	Banque Canadienne Impériale de Commerce, options de vente position vendeur, 92,00 $, 15 janv. 2016	(231 782)	(222 543)
202 200	Citigroup Inc.	13 527 383	14 471 420
598 178	First Capital Realty, Inc.	7 873 293	10 976 566
782 000	Great-West Lifeco Inc.	22 374 048	27 002 460
331 000	JPMorgan Chase & Co.	26 054 669	30 226 576
(1 610)	JPMorgan Chase & Co., options de vente position vendeur, 61,50 $, 22 janv. 2016	(152 578)	(73 478)
1 578 000	Société Financière Manuvie	34 898 466	32 727 720
631 341	Fonds de placement immobilier RioCan	16 242 531	14 956 468
1 136 000	Banque Royale du Canada	82 892 707	84 234 400
536 900	Smart Real Estate Investment Trust	15 255 780	16 209 011
324 600	Financière Sun Life inc.	13 042 709	14 006 490
760 000	Wells Fargo & Company	29 898 552	57 110 100
		358 858 595	402 109 692
Technologies de l'information – 1,6 %			
270 400	Automatic Data Processing, Inc.	28 637 024	31 681 978
135 351	Visa Inc.	12 620 510	14 516 534
		41 257 534	46 198 512
Services de télécommunications – 4,2 %			
477 200	BCE Inc.	19 561 247	25 511 112
412 700	Rogers Communications Inc., cat. B	17 716 326	19 694 044
1 094 988	TELUS Corporation	35 145 593	41 894 241
474 000	Verizon Communications Inc.	25 029 255	30 298 975
		97 452 421	117 398 372
Services publics – 4,1 %			
567 888	Brookfield Infrastructure Partners LP	14 229 398	29 745 973
736 900	Fortis, Inc.	25 742 042	27 567 429
723 665	Hydro One Limited	15 158 651	16 130 493
285 100	NextEra Energy Inc.	38 324 944	40 953 036
		93 455 035	114 396 931
	TOTAL DES ACTIONS	1 095 660 002	1 267 525 346
FONDS À REVENU FIXE – 38,6 %			
44 827 234	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	611 163 981	618 261 700
42 894 295	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	446 745 490	462 233 217
		1 057 909 471	1 080 494 917
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 5,0 %			
14 112 393	Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	142 507 875	138 738 932
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	2 296 077 348	2 486 759 195
	Contrats de change à terme – (0,1 %)		(1 428 887)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 11,1 %		309 812 834
	ACTIF NET – 100,0 %		2 795 143 142

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

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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
28 janv. 2016	Dollar canadien	13 777 328	Franc suisse	10 480 000	14 475 338	(698 011)
28 janv. 2016	Dollar canadien	9 734 234	Franc suisse	7 395 000	10 214 229	(479 996)
28 janv. 2016	Dollar canadien	4 049 088	Franc suisse	3 086 000	4 262 490	(213 402)
28 janv. 2016	Franc suisse	1 195 000	Dollar canadien	1 678 366	1 677 653	(27 784)
28 janv. 2016	Franc suisse	500 000	Dollar canadien	700 313	700 016	(9 694)
						(1 428 887)

Les contrats de change à terme en cours au 31 décembre 2015 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A de DBRS.

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

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 catégorie investissement, des débentures convertibles, des créances hypothécaires, des obligations à rendement élevé, des titres adossés à des créances mobilières et hypothécaires et des parts de fiducies de revenu.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2015, 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 14 999 903 $, ou environ 0,5 % (15 067 477 $ ou environ 0,5 % au 31 décembre 2014). 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, en fonction des actifs et passifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	832 093 029	29,8	83 209 303	3,0
Franc suisse	848 370	0,0	84 837	0,0
	832 941 399	29,8	83 294 140	3,0

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	702 387 548	25,2	70 238 755	2,5
	702 387 548	25,2	70 238 755	2,5

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 50,3 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (53,1 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 140 626 428 $ (147 893 233 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	8 466 896	–	2 688 754
Passif au titre des options vendues	–	1 053 671	–	1 911 413
Perte latente sur les instruments dérivés	–	1 428 887	–	1 618 778
Parts rachetables	2 795 143 142	–	2 783 585 856	–
	2 795 143 142	10 949 454	2 783 585 856	6 218 945

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Biens de consommation discrétionnaire	5,9	7,7
Biens de consommation de base	5,2	2,2
Énergie	3,8	10,3
Services financiers	14,4	13,9
Fonds à revenu fixe	38,6	35,3
Fonds d'actions étrangères	5,0	–
Soins de santé	4,1	3,6
Industries	2,1	3,8
Technologies de l'information	1,6	2,0
Matières premières	–	1,2
Services de télécommunications	4,2	5,7
Services publics	4,1	2,8

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	1 241 156 266	27 422 751	–	1 268 579 017
Fonds sous-jacents	1 219 233 849	–	–	1 219 233 849
	2 460 390 115	27 422 751	–	2 487 812 866
Passif au titre des options vendues	(1 053 671)	–	–	(1 053 671)
Contrats de change à terme – passif	–	(1 428 887)	–	(1 428 887)
	2 459 336 444	25 993 864	–	2 485 330 308

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	1 480 843 744	–	–	1 480 843 744
Fonds sous-jacents	981 670 998	–	–	981 670 998
Contrats accumulateurs – actif	–	14 432	–	14 432
Contrats de change à terme – actif	–	859 740	–	859 740
	2 462 514 742	874 172	–	2 463 388 914
Passif au titre des options vendues	(1 911 413)	–	–	(1 911 413)
Contrats de change à terme – passif	–	(1 618 778)	–	(1 618 778)
	2 460 603 329	(744 606)	–	2 459 858 723

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Les tableaux suivants présentent 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 2015			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	–	–	–	–

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	1 428 887	–	–	1 428 887
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	1 428 887	–	–	1 428 887

	31 décembre 2014			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	859 740	(859 740)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	859 740	(859 740)	–	–

Passifs financiers – par catégorie	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
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps		–	–	–
	1 618 778	(859 740)	–	759 038

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	138 738 932	17,8
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	618 261 700	10,1
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	462 233 217	9,0
	1 219 233 849	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	433 744 159	10,5
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	547 926 839	9,1
	981 670 998	

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	10,82	10,82	11,02	11,02
Série conseillers	10,43	10,43	10,68	10,68
Série D	9,45	9,45	–	–
Série F	11,44	11,44	11,56	11,56

Fonds Scotia revenu avantage

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	175 201 521	212 662 758
Gain latent sur les contrats accumulateurs	–	1 161
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	42 959
Trésorerie*	56 642 506	18 886 577
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	21	225 263
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	526 703
Souscriptions à recevoir	121 356	227 119
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	727 810	1 060 101
	232 693 214	233 632 641
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers non dérivés	–	158 767
Achats de placements à payer	–	8 644
Rachats à payer	307 214	252 088
Distributions à verser	1 188 596	235 221
Passif au titre des options vendues	103 058	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	360 284	395 007
Perte latente sur les swaps	35 172	60 818
	1 994 324	1 110 545
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	230 698 890	232 522 096
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	209 763 779	208 061 989
Série M	20 935 111	24 460 107
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,95	11,12
Série M	11,08	11,11

* Montant de 4 205 659 $ détenu par des courtiers en garantie d'options (3 655 268 $ au 31 décembre 2014).

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	3 242 648	3 836 373
Revenus d'intérêts à distribuer	3 088 834	3 041 248
Distributions sur gains en capital reçues	609 781	791 439
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	13 292 121	7 783 610
Gain (perte) net réalisé sur les contrats d'options	1 193 759	–
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(2 664 425)	(1 551 637)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	(1 173 601)	(569 416)
Gain (perte) net réalisé sur les swaps	(1 106 680)	158 170
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(7 370 219)	5 913 014
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats d'options	310 278	–
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats accumulateurs	(1 161)	1 161
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	(8 236)	(234 790)
Variation du gain (de la perte) latent sur les swaps	25 646	(272 818)
Gain (perte) net sur les placements	9 438 745	18 896 354
Prêt de titres	10 737	20 866
Gain (perte) de change net réalisé et latent	6 037 193	817 077
Autres revenus	1 814	4 535
Total des revenus (pertes)	15 488 489	19 738 832
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 953 438	3 688 589
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	158 036	55 858
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 132	454
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	1 463	56
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	205 901	152 913
Honoraires d'audit	–	4 249
Droits de garde	–	2 356
Droits de dépôt	–	15 438
Frais juridiques	–	693
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	47 435
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	11 524
Autres frais du Fonds	293	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	417 830	387 410
Coûts de transactions	205 523	151 389
Total des charges	4 943 616	4 518 364
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	10 544 873	15 220 468
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	9 053 030	13 181 329
Série M	1 491 843	2 039 139
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,48	0,74
Série M	0,73	0,95
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	18 790 616	17 848 015
Série M	2 051 094	2 149 634

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	208 061 989	181 332 820
Série M	24 460 107	22 096 360
	232 522 096	203 429 180
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	9 053 030	13 181 329
Série M	1 491 843	2 039 139
	10 544 873	15 220 468
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	–	(1 977 344)
Série M	(244 960)	(715 964)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(12 244 371)	(3 456 835)
Série M	(1 232 039)	(444 791)
Remboursement de capital		
Série A	–	(2 077 588)
	(13 721 370)	(8 672 522)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	35 075 794	50 419 342
Série M	1 279 995	4 856 326
Distributions réinvesties		
Série A	10 854 949	6 717 240
Montants versés pour le rachat		
Série A	(41 037 612)	(36 076 975)
Série M	(4 819 835)	(3 370 963)
	1 353 291	22 544 970
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	1 701 790	26 729 169
Série M	(3 524 996)	2 363 747
	(1 823 206)	29 092 916
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	209 763 779	208 061 989
Série M	20 935 111	24 460 107
	230 698 890	232 522 096

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 544 873	15 220 468
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(13 292 121)	(7 783 610)
(Gain) perte nette réalisée sur les contrats d'options	(1 193 759)	–
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	(4 686 173)	(824 026)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	7 370 219	(5 913 014)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats d'options	(310 278)	–
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats accumulateurs	1 161	(1 161)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	8 236	234 790
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les swaps	(25 646)	272 818
Achats de placements	(168 872 754)	(121 121 390)
Produit de la vente de placements	214 018 827	87 093 688
Coûts de transactions	203 452	148 949
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	225 242	(225 263)
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	332 291	(205 451)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	44 323 570	(33 103 202)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	36 461 553	55 447 313
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(45 802 321)	(39 378 440)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 913 046)	(1 867 486)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(11 253 814)	14 201 386
Gain (perte) de change latente sur la trésorerie	4 686 173	824 026
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	33 069 756	(18 901 816)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	18 886 577	36 964 367
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	56 642 506	18 886 577
Intérêts versés [1]	1 463	–
Intérêts reçus [1]	3 329 043	2 810 529
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	3 128 820	3 708 728

[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 2015

Nombre d'actions/ Nombre de contrats	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 45,1 %			
Énergie – 3,5 %			
40 400	Enbridge Inc.	1 793 707	1 858 400
75 600	Pembina Pipeline Corporation	2 558 028	2 279 340
(170)	Suncor Énergie Inc., options de vente position vendeur, 34,00 $, 15 janv. 2016	(10 540)	(3 740)
62 300	TransCanada Corporation	2 822 287	2 815 337
(270)	TransCanada Corporation, options de vente position vendeur, 40,00 $, 15 janv. 2016	(13 770)	(2 700)
29 290	Vermilion Energy, Inc.	1 714 917	1 101 597
		8 864 629	8 048 234
Industries – 2,3 %			
16 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1 180 475	1 237 600
(180)	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, options de vente position vendeur, 70,00 $, 15 janv. 2016	(16 920)	(2 430)
17 500	Honeywell International Inc.	1 654 557	2 505 912
16 600	Safran SA	1 532 668	1 573 451
		4 350 780	5 314 533
Biens de consommation discrétionnaire – 5,8 %			
28 000	Comcast Corporation, cat. A	1 130 648	2 185 183
10 522	Home Depot Inc., The	1 134 622	1 924 481
11 500	Lowe's Companies, Inc.	1 172 714	1 209 133
(120)	Lowe's Companies, Inc., options d'achat position vendeur, 75,00 $, 15 janv. 2016	(33 458)	(13 941)
19 000	Magna International Inc.	1 183 615	1 066 280
10 300	McDonald's Corporation	1 261 826	1 682 883
33 000	NIKE Inc., cat. B	1 857 810	2 853 106
(70)	NIKE, Inc., options de vente position vendeur, 60,00 $, 29 janv. 2016	(5 773)	(7 406)
(73)	Starbucks Corporation, options d'achat position vendeur, 56,50 $, 15 janv. 2016	(5 148)	(2 221)
(73)	Starbucks Corporation, options de vente position vendeur, 58,50 $, 8 janv. 2016	(6 048)	(2 423)
26 000	TJX Companies, Inc., The	2 399 462	2 549 767
		10 090 270	13 444 842
Biens de consommation de base – 3,0 %			
10 528	Costco Wholesale Corporation	2 055 272	2 351 463
(28)	Costco Wholesale Corporation, options de vente position vendeur, 150,00 $, 15 janv. 2016	(5 320)	(1 162)
(31)	Costco Wholesale Corporation, options de vente position vendeur, 152,50 $, 22 janv. 2016	(5 088)	(2 187)
25 400	CVS Caremark Corporation	3 314 255	3 433 586
10 000	The Estée Lauder Companies Inc.	1 135 831	1 217 448
(89)	Les Compagnies Loblaw limitée, options de vente position vendeur, 64,00 $, 15 janv. 2016	(5 696)	(3 337)
		6 489 254	6 995 811
Soins de santé – 4,0 %			
2 700	Allergan, Inc.	1 133 787	1 166 899
(15)	Allergan, Inc., options de vente position vendeur, 295,00 $, 15 janv. 2016	(7 403)	(3 527)
11 400	Becton, Dickinson and Company	2 111 225	2 429 400
11 320	Medtronic, Inc.	980 245	1 203 827
18 000	Novartis AG	2 295 175	2 127 627
52 000	Pfizer Inc.	2 399 693	2 321 435
		8 912 722	9 245 661

Nombre d'actions/ Nombre de contrats/ Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Services financiers – 16,0 %			
30 900	Atrium Mortgage Investment Corporation	321 669	352 260
105 000	Bank of America Corporation	2 399 730	2 443 954
(110)	La Banque de Nouvelle-Écosse, options d'achat position vendeur, 52,00 $, 15 janv. 2016	(5 720)	(2 090)
642 326	Blackstone Tactical Opportunities Fund II LP*	857 796	843 915
33 000	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	1 139 115	1 440 450
24 700	Banque Canadienne Impériale de Commerce	2 323 923	2 252 393
(123)	Banque Canadienne Impériale de Commerce, options de vente position vendeur, 92,00 $, 15 janv. 2016	(19 383)	(19 249)
34 400	Citigroup Inc.	2 327 333	2 462 002
75 000	Credit Suisse Group AG	2 574 602	2 241 604
387 776	Fiducie de placement immobilier CT	3 757 189	5 041 088
34 900	JPMorgan Chase & Co.	2 566 604	3 187 032
(130)	JPMorgan Chase & Co., options de vente position vendeur, 61,50 $, 22 janv. 2016	(12 320)	(5 933)
130 000	Société Financière Manuvie	2 855 318	2 696 200
1 450	Merrill Lynch Capital Trust III, priv., 7,00 %	46 364	50 354
750	Merrill Lynch Preferred Capital Trust IV, 7,12 %, priv.	24 095	26 045
1 350	Merrill Lynch Preferred Capital Trust V, 7,28 %, priv.	43 571	46 900
(105)	Prudential Financial, Inc., options de vente position vendeur, 82,50 $, 15 janv. 2016	(48 290)	(30 713)
50 919	Fonds de placement immobilier RioCan	1 169 639	1 206 271
65 200	Banque Royale du Canada	4 974 410	4 834 580
63 783	Smart Real Estate Investment Trust	1 598 813	1 925 609
26 800	Financière Sun Life inc.	1 076 870	1 156 420
64 000	Wells Fargo & Company	3 075 592	4 809 272
		33 046 920	36 958 364
Technologies de l'information – 1,7 %			
22 500	Automatic Data Processing, Inc.	2 383 072	2 636 259
11 037	Visa Inc.	1 029 109	1 183 730
		3 412 181	3 819 989
Services de télécommunications – 3,1 %			
38 600	BCE Inc.	1 751 776	2 063 556
68 500	TELUS Corporation	2 372 495	2 620 810
39 000	Verizon Communications Inc.	2 020 557	2 492 954
		6 144 828	7 177 320
Services publics – 5,7 %			
45 799	Brookfield Infrastructure Partners LP	1 675 392	2 398 952
60 000	Canadian Utilities Limited, cat. A	2 082 000	1 916 400
29 000	Fortis, Inc.	870 878	1 084 890
177 926	Innergex énergie renouvelable inc.	1 545 470	2 015 902
122 000	National Grid PLC	2 059 937	2 321 262
23 400	NextEra Energy Inc.	3 146 595	3 361 280
		11 380 272	13 098 686
	TOTAL DES ACTIONS	92 691 856	104 103 440
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 19,8 %			
	Aetna Inc. (remb. par antic./rachetable)		
189 000	2,75 %, éch. entre le 15 août 2022 et le 15 nov. 2022- (15 août 2022)	232 803	253 275
	Alliance Pipeline LP		
315 000	4,93 %, éch. le 16 déc. 2019	335 977	339 958
	AltaGas Income Trust		
60 000	5,49 %, éch. le 27 mars 2017	65 520	62 642
132 000	4,60 %, éch. le 15 janv. 2018	140 055	138 425
139 000	4,55 %, éch. le 17 janv. 2019	149 356	147 691
	AltaGas Ltd.		
400 000	3,72 %, éch. le 28 sept. 2021	391 614	414 124

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 (suite)			
	AltaLink Investments LP (remb. par antic./rachetable)		
110 000	3,67 %, éch. le 5 juin 2019-(5 mars 2019)	119 252	115 226
500 000	3,27 %, éch. le 5 juin 2020-(5 mars 2020)	532 750	519 839
302 000	2,24 %, éch. le 7 mars 2022-(7 déc. 2021)	296 366	296 153
	AltaLink LP		
295 000	3,62 %, éch. le 17 sept. 2020	323 380	319 797
583 000	3,67 %, éch. le 6 nov. 2023	646 138	631 638
	Altria Group, Inc.		
463 000	2,85 %, éch. le 9 août 2022	426 653	630 701
	American Tower Corporation		
240 000	4,50 %, éch. le 15 janv. 2018	260 292	346 272
	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.		
373 000	3,65 %, éch. le 15 janv. 2016	374 779	373 175
	B.A.T. International Finance p.l.c.		
343 000	9,50 %, éch. le 15 nov. 2018	473 186	569 647
	Banque de Montréal		
106 000	3,21 %, éch. le 13 sept. 2018	112 666	110 763
1 027 000	3,40 %, éch. le 23 avr. 2021	1 113 244	1 093 646
214 000	2,12 %, éch. le 16 mars 2022	212 727	211 883
	La Banque de Nouvelle-Écosse		
452 000	2,40 %, éch. le 28 oct. 2019	464 859	461 566
570 000	2,27 %, éch. le 13 janv. 2020	583 745	578 932
33 000	2,87 %, éch. le 4 juin 2021	34 772	34 159
	bdIMC Realty Corporation		
381 000	2,10 %, éch. le 3 juin 2021	380 851	382 068
307 000	3,51 %, éch. le 29 juin 2022	308 602	329 449
	Bell Canada		
200 000	3,35 %, éch. le 18 juin 2019	196 862	208 722
225 000	4,95 %, éch. le 19 mai 2021	237 042	252 342
300 000	4,70 %, éch. le 11 sept. 2023	312 510	331 494
	Boston Properties LP		
228 000	4,13 %, éch. le 15 mai 2021	265 980	330 688
	Boston Properties LP (remb. par antic./rachetable)		
305 000	5,63 %, éch. le 15 nov. 2020-(15 août 2020)	383 286	470 494
	Brookfield Asset Management Inc.		
355 000	3,95 %, éch. le 9 avr. 2019	356 618	371 827
254 000	4,54 %, éch. le 31 mars 2023	250 765	271 345
150 000	5,04 %, éch. le 8 mars 2024	150 702	163 941
276 000	4,82 %, éch. le 28 janv. 2026	275 876	293 639
	Brookfield Infrastructure Partners LP		
451 000	3,46 %, éch. le 10 oct. 2017	454 260	459 342
326 000	3,45 %, éch. le 11 mars 2022	326 000	321 660
	BRP Finance ULC		
299 000	5,14 %, éch. le 13 oct. 2020	315 359	331 786
325 000	4,79 %, éch. le 7 févr. 2022	332 655	355 013
	Calloway Real Estate Investment Trust		
111 000	3,73 %, éch. le 22 juill. 2022	111 415	114 611
	Calloway REIT		
235 000	3,99 %, éch. le 30 mai 2023	220 540	244 207
	Banque Canadienne Impériale de Commerce		
279 000	2,22 %, éch. le 7 mars 2018	285 231	283 944
446 000	2,35 %, éch. le 24 juin 2019	458 968	456 577
300 000	1,85 %, éch. le 14 juill. 2020	300 894	299 639
	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada (remb. par antic./rachetable)		
478 000	2,80 %, éch. le 22 sept. 2025-(22 juin 2025)	475 424	483 578
	Canadian Natural Resources Limited		
200 000	3,05 %, éch. le 19 juin 2019	198 500	203 267
	Canadian Utilities Limited		
206 000	6,80 %, éch. le 13 août 2019	254 041	243 036
349 000	3,12 %, éch. le 9 nov. 2022	378 965	368 259
	CI Financial Corporation		
222 000	2,65 %, éch. le 7 déc. 2020	222 000	224 541
	Comcast Cable Communications Holdings, Inc.		
387 000	9,46 %, éch. le 15 nov. 2022	564 453	741 906

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
	Comcast Corporation		
17 000	3,13 %, éch. le 15 juill. 2022	21 228	23 941
130 000	3,60 %, éch. le 1er mars 2024	143 893	186 513
	Constellation Brands Inc.		
24 000	3,75 %, éch. le 1er mai 2021	30 647	33 743
115 000	6,00 %, éch. le 1er mai 2022	162 669	176 340
80 000	4,25 %, éch. le 1er mai 2023	75 736	111 554
	Crown Castle International Corporation		
225 000	4,88 %, éch. le 15 avr. 2022	295 031	324 398
	CU Inc.		
89 000	5,43 %, éch. le 23 janv. 2019	103 222	99 502
	Duke Energy Corporation		
411 000	8,75 %, éch. le 3 août 2018	511 688	482 074
	Emera Inc.		
383 000	4,83 %, éch. le 2 déc. 2019	409 634	420 661
	Enbridge Gas Distribution Inc.		
417 000	4,04 %, éch. le 23 nov. 2020	454 947	455 336
	Enbridge Inc.		
200 000	3,19 %, éch. le 5 déc. 2022	186 221	192 522
	Enbridge Income Fund Holdings Inc.		
281 000	4,10 %, éch. le 22 févr. 2019	288 487	291 920
245 000	3,94 %, éch. le 13 janv. 2023	235 034	246 489
	Pipelines Enbridge Inc.		
124 000	8,20 %, éch. le 15 févr. 2024	168 578	162 703
	Enbridge Southern Lights LP		
143 330	4,01 %, éch. le 30 juin 2040	143 330	142 299
	Federal Realty Investment Trust		
117 000	3,95 %, éch. le 15 janv. 2024	147 465	167 343
	First Capital Realty Inc.		
500 000	5,85 %, éch. le 31 janv. 2017	549 125	522 048
307 000	4,95 %, éch. le 30 nov. 2018	327 797	331 361
440 000	5,48 %, éch. le 30 juill. 2019	474 848	489 196
613 000	4,43 %, éch. le 31 janv. 2022	604 769	665 516
245 000	3,95 %, éch. le 5 déc. 2022	230 718	257 773
	Gibson Energy Inc.		
140 000	5,38 %, éch. le 15 juill. 2017	141 226	126 467
	Gibson Energy Inc. (remb. par antic./rachetable)		
91 000	7,00 %, éch. le 15 juill. 2020-(2016)	95 914	88 156
	Fonds de placement immobilier H&R		
144 000	4,50 %, éch. le 31 déc. 2016	149 040	145 260
203 000	4,45 %, éch. le 2 mars 2020	203 080	215 865
	Heathrow Funding Ltd.		
72 000	3,00 %, éch. le 17 juin 2021	73 968	74 315
470 000	3,25 %, éch. le 21 mai 2025	469 884	472 798
	Hydro One Inc.		
207 000	2,78 %, éch. le 9 oct. 2018	218 675	214 880
	Inter Pipeline Fund		
400 000	4,90 %, éch. le 3 févr. 2020	429 922	442 124
164 000	4,97 %, éch. le 2 févr. 2021	175 467	182 963
176 000	3,78 %, éch. le 30 mai 2022	175 367	184 757
	KRCX North Holdings, LLC		
25 000	5,99 %, éch. le 13 avr. 2018	27 525	27 211
	Lower Mattagami Energy Limited Partnership		
500 000	3,42 %, éch. le 20 juin 2024	548 540	529 675
	Medtronic Inc.		
191 000	2,50 %, éch. le 15 mars 2020	241 732	266 051
664 000	3,15 %, éch. le 15 mars 2022	848 781	929 932
	North West Redwater Partnership (remb. par antic./rachetable)		
299 000	2,10 %, éch. le 23 févr. 2022-(23 janv. 2022)	298 399	294 667
253 000	3,20 %, éch. le 22 juill. 2024-(23 avr. 2024)	259 901	260 208
	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co Ltd (remb. par antic./rachetable)		
127 000	3,20 %, éch. le 24 avr. 2026-(24 janv. 2026)	127 061	127 612
	Omers Finance Trust		
908 000	2,97 %, éch. le 5 avr. 2021	950 117	950 121

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)			
	Pembina Pipeline Corporation		
92 000	4,89 %, éch. le 29 mars 2021	97 959	101 098
487 000	3,77 %, éch. le 24 oct. 2022	470 478	500 400
	Pernod Ricard SA		
100 000	4,45 %, éch. le 15 janv. 2022	115 050	143 556
479 000	4,25 %, éch. le 15 juill. 2022	495 523	680 051
	Reynolds American Inc.		
306 000	8,13 %, éch. le 23 juin 2019	385 810	497 803
	Rogers Communications Inc.		
1 165 000	5,34 %, éch. le 22 mars 2021	1 254 673	1 319 818
	Banque Royale du Canada		
411 000	2,82 %, éch. le 12 juill. 2018	430 461	424 490
579 000	2,35 %, éch. le 9 déc. 2019	593 132	591 252
349 000	1,92 %, éch. le 17 juill. 2020	347 490	348 917
101 000	2,86 %, éch. le 4 mars 2021	106 085	104 842
815 000	1,97 %, éch. le 2 mars 2022	797 453	798 358
	Shaw Communications Inc.		
128 000	5,65 %, éch. le 1er oct. 2019	139 538	142 258
	Silgan Holdings Inc. (remb. par antic./rachetable)		
65 000	5,50 %, éch. le 1er févr. 2022-(1er août 2017)	69 598	92 029
	Simon Property Group LP (remb. par antic./rachetable)		
375 000	5,65 %, éch. le 1er févr. 2020-(1er nov. 2019)	437 259	583 709
338 000	2,75 %, éch. le 1er déc. 2022-(1er nov. 2022)	312 184	457 438
	Suncor Énergie Inc.		
315 000	5,80 %, éch. le 22 mai 2018	352 059	344 110
	TELUS Corporation		
175 000	5,05 %, éch. le 4 déc. 2019	190 592	194 002
932 000	5,05 %, éch. le 23 juill. 2020	1 019 531	1 041 133
	TELUS Corporation (remb. par antic./rachetable)		
162 000	2,35 %, éch. le 28 mars 2022-(28 févr. 2022)	161 564	158 105
	Thermo Fisher Scientific Inc.		
77 000	3,30 %, éch. le 15 févr. 2022	93 683	107 089
	ThermoFisher Scientific, Inc. (remb. par antic./rachetable)		
465 000	3,60 %, éch. le 15 août 2021-(15 mai 2021)	609 387	653 233
	La Banque Toronto-Dominion		
299 000	2,45 %, éch. le 2 avr. 2019	305 470	306 776
33 000	2,56 %, éch. le 24 juin 2020	34 101	33 976
553 000	2,62 %, éch. le 22 déc. 2021	566 677	565 127
1 734 000	3,23 %, éch. le 24 juill. 2024	1 846 965	1 810 765
	Union Gad Ltd. (remb. par antic./rachetable)		
250 000	3,79 %, éch. le 10 juill. 2023-(10 avr. 2023)	273 900	269 766
	Union Gas Limited		
125 000	4,85 %, éch. le 25 avr. 2022	140 690	142 895
	Union Pacific Corporation (remb. par antic./rachetable)		
190 000	4,16 %, éch. le 15 juill. 2022-(15 avr. 2022)	270 153	284 086
	UnitedHealth Group Incorporated		
779 000	2,88 %, éch. le 15 déc. 2021	998 963	1 090 521
	Universal Health Services Inc. (rembours. par antic./rachetable)		
60 000	4,75 %, éch. le 1er août 2022 (2017)	79 174	84 048
	Ventas Canada Finance Ltd.		
356 000	3,00 %, éch. le 1er sept. 2019	368 572	364 964
	Ventas Canada Finance Ltd. (remb. par antic./rachetable)		
325 000	4,13 %, éch. le 30 sept. 2024-(30 juin 2024)	323 707	336 955
	Verizon Communications Inc.		
516 000	5,15 %, éch. le 15 sept. 2023	736 263	786 699
	Vermilion Energy Inc. (remb. par antic./rachetable)		
282 000	6,50 %, éch. le 10 févr. 2016-(2014)	289 515	282 333
	Vidéotron Ltée		
308 000	6,88 %, éch. le 15 juill. 2021	334 722	324 748
	Walt Disney Co., The		
93 000	3,15 %, éch. le 17 sept. 2025	123 155	130 004
	Walt Disney Company, The		
298 000	2,35 %, éch. le 1er déc. 2022	378 936	406 088
	Wells Fargo & Company		
580 000	3,00 %, éch. le 19 févr. 2025	725 327	781 484
	Westcoast Energy Inc.		
362 000	5,60 %, éch. le 16 janv. 2019	401 766	398 995
365 000	4,57 %, éch. le 2 juill. 2020	390 412	398 366
110 000	3,12 %, éch. le 5 déc. 2022	103 597	110 771
	TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES	43 479 173	45 696 239
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 1,8 %			
Billets de dépôt au porteur – 1,8 %			
4 080 000	La Banque Toronto-Dominion		
	0,00 %, éch. entre le 4 août 2016 et le 3 nov. 2016	4 050 719	4 056 180
FONDS À REVENU FIXE – 3,6 %			
305 894	Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	2 919 928	2 740 811
1 774 071	Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	6 106 200	5 570 583
		9 026 128	8 311 394
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 5,6 %			
143 990	Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	1 515 389	1 589 653
1 153 652	Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	11 682 996	11 341 557
		13 198 385	12 931 210
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	162 446 261	175 098 463
	Contrats de change à terme – (0,2 %)		(360 284)
	Swaps – (0,0 %)		(35 172)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 24,3 %		55 995 883
	ACTIF NET – 100,0 %		230 698 890

* Ce titre n'est pas négocié activement et est considéré comme illiquide.

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

Fonds Scotia revenu avantage (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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
28 janv. 2016	Livre sterling	50 000	Dollar canadien	103 221	103 220	(1 254)
28 janv. 2016	Dollar canadien	2 195 082	Livre sterling	1 100 000	2 243 296	(48 214)
28 janv. 2016	Dollar canadien	50 156	Livre sterling	25 000	50 984	(828)
28 janv. 2016	Dollar canadien	806 295	Euro	565 000	849 343	(43 049)
28 janv. 2016	Dollar canadien	783 474	Euro	551 000	828 297	(44 823)
28 janv. 2016	Dollar canadien	2 044 250	Franc suisse	1 555 000	2 147 820	(103 568)
28 janv. 2016	Dollar canadien	1 433 479	Franc suisse	1 089 000	1 504 164	(70 685)
28 janv. 2016	Dollar canadien	610 119	Franc suisse	465 000	642 274	(32 156)
28 janv. 2016	Dollar canadien	173 799	Franc suisse	133 000	183 704	(9 905)
28 janv. 2016	Euro	75 000	Dollar canadien	113 438	113 503	(698)
28 janv. 2016	Euro	44 000	Dollar canadien	66 544	66 583	(403)
28 janv. 2016	Franc suisse	120 000	Dollar canadien	168 523	168 451	(2 774)
28 janv. 2016	Franc suisse	100 000	Dollar canadien	140 051	139 991	(1 927)
						(360 284)

Les contrats de change à terme en cours au 31 décembre 2015 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A de DBRS.

SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT

Description	Contrepartie	Devise	Date de dissolution	Notionnel	Taux d'intérêt (%)	Plus-value/ (moins-value) ($)
MARKIT CDX.NA.HY.25 12/20	Goldman Sachs Group Inc.	USD	20 déc. 2020	2 250 000	5,000%	(35 172)

Les swaps en cours au 31 décembre 2015 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de A de DBRS.

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

Fonds Scotia revenu avantage

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

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. 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 en fonction du terme à courir jusqu'à l'échéance (la date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première occurrence) du portefeuille du Fonds, compte non tenu de la trésorerie, des instruments du marché monétaire, des fonds sous-jacents, des actions privilégiées et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2015 ($)	Au 31 décembre 2014 ($)
Moins de 1 an	743 665	13 013 842
De 1 à 3 ans	4 765 015	4 053 077
De 3 à 5 ans	12 875 700	12 674 253
De 5 à 10 ans	26 748 309	32 637 228
Plus de 10 ans	563 550	3 109 457
Total	45 696 239	65 487 857

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2015, 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 669 688 $, ou environ 0,3 % (865 197 $ ou environ 0,4 % au 31 décembre 2014). 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, en fonction des actifs et passifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	116 223 419	50,4	11 622 342	5,0
Franc suisse	199 712	0,1	19 971	0,0
Livre sterling	130 203	0,1	13 020	0,0
Euro	86 384	0,0	8 638	0,0
	116 639 718	50,6	11 663 971	5,0

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	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	0,0
	66 999 546	28,8	6 699 955	2,9

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 50,7 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (56,0 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 11 703 465 $ (13 009 757 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations et des débentures détenues par le Fonds, trésorerie et titres

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

du marché monétaire exclus, mais actions privilégiées et instruments dérivés inclus.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	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 (%)
Notation				
AAA	–	–	33,2	9,3
AA	24,2	4,8	0,3	0,1
A	34,2	6,8	21,0	5,9
BBB	37,7	7,4	39,6	11,1
BB	3,9	0,8	3,9	1,1
B	–	–	1,8	0,5
SANS NOTATION	–	–	0,2	0,1
Total	100,0	19,8	100,0	28,1

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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	1 495 810	–	654 720
Passif au titre des options vendues	–	103 058	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	395 456	–	455 825
Parts rachetables	230 698 890	–	232 522 096	–
	230 698 890	1 994 324	232 522 096	1 110 545

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Billets de dépôt au porteur	1,8	–
Biens de consommation discrétionnaire	5,8	7,4
Biens de consommation de base	3,0	0,2
Obligations de sociétés	19,8	18,8
Énergie	3,5	9,7
Obligations du gouvernement fédéral	–	9,3
Services financiers	16,0	15,1
Fonds à revenu fixe	3,6	2,3
Fonds d'actions étrangères	5,6	3,3
Soins de santé	4,0	3,6
Industries	2,3	3,9
Technologies de l'information	1,7	2,0
Matières premières	–	0,2
Services de télécommunications	3,1	4,9
Bons du Trésor	–	5,0
Services publics	5,7	5,7

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	95 098 638	8 263 945	843 915	104 206 498
Obligations et débentures	35 171	45 661 068	–	45 696 239
Fonds sous-jacents	21 242 604	–	–	21 242 604
Instruments du marché monétaire	–	4 056 180	–	4 056 180
	116 376 413	57 981 193	843 915	175 201 521
Passif au titre des options vendues	(103 058)	–	–	(103 058)
Contrats de change à terme – passif	–	(360 284)	–	(360 284)
Swaps – passif	–	(35 172)	–	(35 172)
	116 273 355	57 585 737	843 915	174 703 007

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	121 969 083	545 934	–	122 515 017
Obligations et débentures	–	65 487 857	–	65 487 857
Fonds sous-jacents	13 070 182	–	–	13 070 182
Instruments du marché monétaire	–	11 589 702	–	11 589 702
Contrats accumulateurs – actif		24 931	–	24 931
Contrats de change à terme – actif	–	42 959	–	42 959
	135 039 265	77 691 383	–	212 730 648
Passif au titre des options vendues	(158 767)	–	–	(158 767)
Contrats accumulateurs – passif		(23 770)	–	(23 770)
Contrats de change à terme – passif	–	(395 007)	–	(395 007)
Swaps – passif	–	(60 818)	–	(60 818)
	134 880 498	77 211 788	–	212 092 286

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

Fonds Scotia revenu avantage (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente l'évolution des instruments financiers du niveau 3 du Fonds pour la période close à cette date :

	31 décembre 2015 ($)
Solde à l'ouverture de la période	–
Achats	866 912
Ventes	(9 376)
Transferts vers le niveau 3	–
Transferts depuis le niveau 3	–
Gains (pertes) nets réalisés	252
Variation nette des gains (pertes) latents*	(13 873)
Solde à la clôture de la période	843 915

* La variation nette des gains (pertes) latents sur les instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2015 était de (13 873)$.

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 :

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	31 décembre 2015 ($)
Actions	Modèle fondamental d'analyse basé sur les données financières	Valeur liquidative de la société	843 915

Les données d'entrée non observables importantes utilisées dans les techniques d'évaluation servant à déterminer la juste valeur des placements du niveau 3 peuvent varier considérablement sous l'influence de facteurs propres à la société, à l'économie ou aux conditions de marché. Si le résultat de ces techniques d'évaluation avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué de 84 392 $.

3. 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 2015			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	–	–	–	–

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	360 284	–	–	360 284
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	35 172	–	–	35 172
	395 456	–	–	395 456

	31 décembre 2014			
Actifs financiers – par catégorie	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
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	42 959	(35 860)	–	7 099

Passifs financiers – par catégorie	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
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	60 818	–	–	60 818
	455 825	(35 860)	–	419 965

Fonds Scotia revenu avantage (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	**Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)**	**Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)**
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	11 341 557	1,5
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	5 570 583	1,1
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	2 740 811	0,6
Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	1 589 653	0,1
	21 242 604	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	**Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)**	**Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)**
Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	7 741 323	0,7
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	5 328 859	0,6
	13 070 182	

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	**Actif net par part ($)**	**Valeur liquidative par part ($)**	**Actif net par part ($)**
Série A	10,95	10,95	11,12	11,12
Série M	11,08	11,08	11,11	11,11

Fonds Scotia canadien équilibré

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 935 600 798	2 140 623 889
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	221 489
Gain latent sur les swaps	–	13 235
Trésorerie	190 533 344	75 403 339
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 823 027	–
Souscriptions à recevoir	1 724 757	2 231 631
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	2 299 881	1 720 643
	2 131 981 807	2 220 214 226
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	1 856 401	–
Rachats à payer	1 325 247	1 291 963
Distributions à verser	–	1 199
Perte latente sur les contrats de change à terme	10 991 657	890 708
	14 173 305	2 183 870
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 117 808 502	2 218 030 356
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	2 117 518 499	2 217 917 317
Série D	22 617	3 582
Série F	267 386	109 457
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	23,00	23,61
Série D	9,81	10,03
Série F	22,67	23,18

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	28 807 110	27 831 443
Revenus d'intérêts à distribuer	25 262 339	27 005 120
Distributions sur gains en capital reçues	–	(50 069)
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	264 893 797	102 679 900
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(14 015 706)	(15 526 293)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	–	(90 251)
Gain (perte) net réalisé sur les swaps	(389 470)	12 701 581
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(216 792 562)	78 943 990
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	(10 322 438)	2 495 573
Variation du gain (de la perte) latent sur les swaps	(13 235)	(7 012 779)
Gain (perte) net sur les placements	77 429 835	228 978 215
Prêt de titres	19 228	35 586
Gain (perte) de change net réalisé et latent	14 082 085	5 456 075
Autres revenus	31 372	33 964
Total des revenus (pertes)	91 562 520	234 503 840
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	38 928 433	39 111 613
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	2 002 216	724 888
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 068	4 651
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	–	700
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	788 197	1 010 471
Honoraires d'audit	–	48 470
Droits de garde	–	28 307
Droits de dépôt	–	50 905
Frais juridiques	–	7 256
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	900 542
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	169 055
Autres frais du Fonds	2 710	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	4 523 114	4 515 620
Coûts de transactions	1 226 669	1 098 219
Total des charges	47 472 407	47 670 697
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(2 070)
Charges, montant net	47 472 407	47 668 627
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	44 090 113	186 835 213
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	44 092 040	186 824 867
Série D	(347)	14
Série F	(1 580)	10 332
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,49	1,93
Série D	(0,38)	0,04
Série F	(0,20)	2,15
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	90 719 010	96 838 771
Série D	904	357
Série F	8 021	4 815

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 217 917 317	2 225 996 887
Série D	3 582	–
Série F	109 457	106 377
	2 218 030 356	2 226 103 264
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	44 092 040	186 824 867
Série D	(347)	14
Série F	(1 580)	10 332
	44 090 113	186 835 213
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(551 203)	(17 720 921)
Série D	(3)	–
Série F	(162)	(1 557)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(91 538 447)	–
Série D	(954)	–
Série F	(12 226)	–
	(92 102 995)	(17 722 478)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	194 496 345	199 976 599
Série D	19 382	3 568
Série F	163 343	25 671
Distributions réinvesties		
Série A	91 919 977	17 688 955
Série D	957	–
Série F	8 554	1 557
Montants versés pour le rachat		
Série A	(338 817 530)	(394 849 070)
Série F	–	(32 923)
	(52 208 972)	(177 185 643)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(100 398 818)	(8 079 570)
Série D	19 035	3 582
Série F	157 929	3 080
	(100 221 854)	(8 072 908)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 117 518 499	2 217 917 317
Série D	22 617	3 582
Série F	267 386	109 457
	2 117 808 502	2 218 030 356

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	44 090 113	186 835 213
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(264 893 797)	(102 679 900)
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	(13 816 166)	(4 888 312)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	216 792 562	(78 943 990)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	10 322 438	(2 495 573)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les swaps	13 235	7 012 779
Achats d'actifs financiers non dérivés	(783 872 517)	(535 354 043)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	1 035 803 548	740 765 648
Coûts de transactions	1 226 669	1 088 520
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(579 238)	396 965
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	245 086 847	211 737 307
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	195 185 944	200 152 579
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(338 784 246)	(394 921 467)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(174 706)	(33 801)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(143 773 008)	(194 802 689)
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	13 816 166	4 888 312
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	101 313 839	16 934 618
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	75 403 339	53 580 409
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	190 533 344	75 403 339
Intérêts reçus [1]	25 252 201	27 027 803
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	27 464 887	27 195 254

[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 2015

Nombre d'actions/ Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 53,0 %			
Énergie – 4,3 %			
1 456 400	Canadian Energy Services & Technology Corporation	7 798 104	5 650 832
719 900	Canadian Natural Resources Ltd.	22 056 410	21 755 378
390 700	Enbridge Inc.	16 959 301	17 972 200
2 048 300	PrairieSky Royalty Ltd.	53 444 032	44 898 736
		100 257 847	90 277 146
Matières premières – 1,5 %			
99 300	Agrium Inc.	12 850 599	12 280 431
381 100	West Fraser Timber Co., Ltd.	19 333 884	20 019 183
		32 184 483	32 299 614
Industries – 6,4 %			
580 500	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	23 036 556	44 901 675
122 800	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	25 447 812	21 702 444
256 900	Danaher Corporation	15 865 376	32 992 288
111 200	Finning International Inc.	2 000 784	2 077 216
256 200	United Parcel Service Inc., cat. B	35 105 513	34 089 372
		101 456 041	135 762 995
Biens de consommation discrétionnaire – 9,1 %			
238 100	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	30 182 005	28 133 896
288 800	Dollarama inc.	8 075 874	23 086 672
283 005	Magna International Inc.	8 672 795	15 882 241
651 824	Restaurant Brands International Inc.	30 863 210	33 731 892
676	Restaurant Brands International Limited Partnership	27 885	34 915
1 732 800	Shaw Communications Inc., cat. B	46 300 345	41 240 640
485 100	Thomson Reuters Corporation	25 549 158	25 424 091
180 300	Walt Disney Company (The)	9 201 835	26 202 061
		158 873 107	193 736 408
Biens de consommation de base – 6,6 %			
314 900	Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	19 751 505	19 180 559
753 300	Coca-Cola Company (The)	31 789 835	44 756 065
248 100	CVS Caremark Corporation	31 893 509	33 538 294
641 400	Les Compagnies Loblaw limitée	31 113 071	41 909 076
		114 547 920	139 383 994

Nombre d'actions/ Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Soins de santé – 1,6 %			
238 900	Johnson & Johnson	32 466 390	33 930 097
Services financiers – 15,8 %			
272 700	Banque de Montréal	21 173 408	21 292 416
966 300	La Banque de Nouvelle-Écosse	51 927 263	54 083 811
883 400	Services financiers Élément	15 017 800	14 752 780
385 200	Intact Corporation financière	34 549 110	34 159 536
2 656 300	Société Financière Manuvie	57 577 708	55 091 662
407 500	Banque Royale du Canada	19 888 662	30 216 125
535 700	Financière Sun Life inc.	23 261 127	23 115 455
1 131 500	La Banque Toronto-Dominion	42 003 589	61 372 560
543 000	Wells Fargo & Company	39 961 794	40 803 664
		305 360 461	334 888 009
Technologies de l'information – 4,2 %			
172 800	Groupe CGI inc., cat. A	9 714 397	9 573 120
31 984	Google Inc., cat. C	13 108 790	33 568 006
599 200	Microsoft Corporation	17 414 195	45 954 937
		40 237 382	89 096 063
Services de télécommunications – 3,5 %			
983 800	BCE Inc.	55 668 878	52 593 948
575 200	TELUS Corporation	20 121 008	22 007 152
		75 789 886	74 601 100
	TOTAL DES ACTIONS	961 173 517	1 123 975 426
FONDS À REVENU FIXE – 38,4 %			
58 847 121	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	808 899 548	811 625 372
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 770 073 065	1 935 600 798
	Contrats de change à terme – (0,5 %)		(10 991 657)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 9,1 %		193 199 361
	ACTIF NET – 100,0 %		2 117 808 502

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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
20 janv. 2016	Dollar canadien	205 382 939	Dollar américain	154 100 000	213 068 967	(7 686 028)
18 févr. 2016	Dollar canadien	87 658 760	Dollar américain	65 800 000	90 964 388	(3 305 629)
						(10 991 657)

Les contrats de change à terme en cours au 31 décembre 2015 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A de DBRS.

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

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

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

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2015, 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 11 990 186 $, ou environ 0,6 % (13 837 583 $ ou environ 0,6 % au 31 décembre 2014). 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, en fonction des actifs et passifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

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 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	211 671 364	10,0	21 167 136	1,0
Livre sterling	663 406	0,0	66 341	0,0
Franc suisse	1	0,0	0	0,0
	212 334 771	10,0	21 233 477	1,0

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	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	0,0
	348 130 114	15,7	34 813 012	1,6

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 53,0 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (60,7 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 112 397 543 $ (134 704 978 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations, des débentures, des actions privilégiées 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	3 181 648	–	1 293 162
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	10 991 657	–	890 708
Parts rachetables	2 117 808 502	–	2 218 030 356	–
	2 117 808 502	14 173 305	2 218 030 356	2 183 870

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Biens de consommation discrétionnaire	9,1	8,1
Biens de consommation de base	6,6	5,2
Énergie	4,3	10,0
Services financiers	15,8	17,6
Fonds à revenu fixe	38,4	35,8
Soins de santé	1,6	4,0
Industries	6,4	6,0
Technologies de l'information	4,2	5,6
Matières premières	1,5	2,0
Services de télécommunications	3,5	2,2

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	1 123 975 426	–	–	1 123 975 426
Fonds sous-jacents	811 625 372	–	–	811 625 372
	1 935 600 798	–	–	1 935 600 798
Contrats de change à terme – passif		–	(10 991 657)	– (10 991 657)
	1 935 600 798	(10 991 657)	–	1 924 609 141

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	1 347 049 780	–	–	1 347 049 780
Fonds sous-jacents	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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Les tableaux suivants présentent 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 2015			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	–	–	–	–

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	10 991 657	–	–	10 991 657
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	10 991 657	–	–	10 991 657

	31 décembre 2014			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	221 489	–	–	221 489
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	13 235	–	–	13 235
	234 724	–	–	234 724

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	890 708	–	–	890 708
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	890 708	–	–	890 708

Fonds Scotia canadien équilibré (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	811 625 372	13,3
	811 625 372	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	793 574 109	13,2
	793 574 109	

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	23,01	23,00	23,61	23,61
Série D	9,81	9,81	10,04	10,03
Série F	22,67	22,67	23,18	23,18

Fonds Scotia équilibré de dividendes

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	294 496 681	332 864 969
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	2 584
Trésorerie	15 772 004	21 722 830
Montant à recevoir pour la vente de titres	565 421	107 735
Souscriptions à recevoir	243 578	645 049
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	505 116	578 443
	311 582 800	355 921 610
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	5 110 894	4 052 340
Rachats à payer	231 931	964 276
Distributions à verser	9	24
Perte latente sur les contrats de change à terme	371 758	378 110
	5 714 592	5 394 750
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	305 868 208	350 526 860
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	305 802 167	350 526 860
Série D	66 041	–
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,90	12,25
Série D	9,00	–

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	7 291 080	6 251 444
Revenus d'intérêts à distribuer	1 435 699	1 654 086
Distributions sur gains en capital reçues	–	20 488
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	16 185 471	35 332 812
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(2 343 508)	(1 353 825)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(35 482 092)	(14 936 215)
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	3 768	(97 695)
Gain (perte) net sur les placements	(12 909 582)	26 871 095
Prêt de titres	90 714	30 067
Gain (perte) de change net réalisé et latent	2 357 066	607 826
Autres revenus	5 742	9 493
Total des revenus (pertes)	(10 456 060)	27 518 481
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	5 595 755	5 056 038
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	271 329	99 852
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 156	606
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	232	793
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	193 699	118 044
Honoraires d'audit	–	6 512
Droits de garde	–	3 709
Droits de dépôt	–	13 947
Frais juridiques	–	890
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	67 493
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	17 104
Autres frais du Fonds	391	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	625 000	553 424
Coûts de transactions	493 819	596 783
Total des charges	7 181 381	6 535 195
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(17 637 441)	20 983 286
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(17 632 223)	20 983 286
Série D	(5 218)	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	(0,63)	0,92
Série D	(0,91)	–
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	27 807 747	22 888 191
Série D	5 763	–

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	350 526 860	219 095 163
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(17 632 223)	20 983 286
Série D	(5 218)	–
	(17 637 441)	20 983 286
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(321 316)	(770 816)
Série D	(169)	–
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(18 185 299)	(33 046 511)
Série D	(4 192)	–
	(18 510 976)	(33 817 327)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	49 379 692	157 486 661
Série D	80 244	–
Distributions réinvesties		
Série A	18 294 449	33 344 423
Série D	4 166	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(76 259 996)	(46 565 346)
Série D	(8 790)	–
	(8 510 235)	144 265 738
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(44 724 693)	131 431 697
Série D	66 041	–
	(44 658 652)	131 431 697
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	305 802 167	350 526 860
Série D	66 041	–
	305 868 208	350 526 860

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(17 637 441)	20 983 286
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(16 185 471)	(35 332 812)
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	(2 052 315)	(430 600)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	35 482 092	14 936 215
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	(3 768)	97 695
Achats d'actifs financiers non dérivés	(274 896 066)	(404 456 481)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	294 074 783	294 153 102
Coûts de transactions	493 819	596 783
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	73 327	(131 922)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	19 348 960	(109 584 734)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	49 861 406	157 638 734
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(77 001 131)	(45 723 729)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(212 376)	(472 891)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(27 352 101)	111 442 114
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	2 052 315	430 600
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(8 003 141)	1 857 380
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	21 722 830	19 434 850
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	15 772 004	21 722 830
Intérêts versés [1]	232	–
Intérêts reçus [1]	1 446 060	1 650 855
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	7 161 425	6 004 709

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 82,2 %			
Énergie – 11,7 %			
64 600	ARC Resources Ltd.	1 839 748	1 078 820
54 600	Baytex Energy Corporation	1 008 117	244 608
159 200	Bonavista Energy Corporation	1 123 756	289 744
354 800	Canadian Energy Services & Technology Corporation	1 632 522	1 376 624
208 200	Canyon Services Group Inc.	2 367 923	847 374
85 800	Cenovus Energy Inc.	1 635 782	1 501 500
167 000	Crescent Point Energy Corp.	3 012 814	2 692 040
11 900	Enbridge Inc.	569 557	547 400
411 900	EnCana Corporation	5 930 214	2 895 657
441 020	NuVista Energy Ltd.	3 619 343	1 794 951
164 400	Pason Systems Inc.	3 187 058	3 187 716
47 900	Pembina Pipeline Corporation	1 997 634	1 444 185
1 588 400	Perpetual Energy Inc.	2 584 240	79 420
1 588 400	Perpetual Energy Inc., droits, 15 janv. 2016	–	111 188
143 104	Precision Drilling Corporation	1 606 782	782 779
576 100	Secure Energy Services Inc.	8 477 960	4 816 196
220 236	Seven Generations Energy Ltd.	4 203 964	2 968 781
363 100	Total des sociétés pétrolières et gazières du Canada	3 427 861	1 869 965
60 000	TransCanada Corporation	2 668 699	2 711 400
189 500	Trilogy Energy Corporation	4 940 499	693 570
742 300	Trinidad Drilling Ltd.	7 119 016	1 573 676
370 800	Western Energy Services Corp.	2 490 380	1 438 704
104 200	Whitecap Resources, Inc.	1 120 284	945 094
		66 564 153	35 891 392
Matières premières – 2,2 %			
122 200	Goldcorp Inc.	2 782 157	1 953 978
334 500	Interfor Corporation	6 851 143	4 696 380
		9 633 300	6 650 358
Industries – 16,0 %			
84 500	Black Diamond Group Ltd.	1 967 144	613 470
45 000	Boyd Group Income Fund	2 022 750	2 974 500
100 400	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	7 661 154	7 765 940
46 313	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	9 453 540	8 184 896
12 012	Eaton Corporation	939 415	864 265
19 100	Ingersoll Rand PLC	1 165 825	1 460 493
46 900	MacDonald, Dettwiler and Associates Ltd.	3 845 762	3 904 894
829 050	Morneau Shepell Inc.	13 859 833	12 004 644
34 550	Ryder System, Inc.	2 307 993	2 715 472
62 096	Stantec Inc.	1 974 033	2 131 135
55 000	TransForce, Inc.	1 309 756	1 298 550
43 862	Triumph Group, Inc.	3 192 454	2 411 267
24 000	Union Pacific Corporation	3 162 768	2 595 599
		52 862 427	48 925 125
Biens de consommation discrétionnaire – 14,5 %			
13 600	Advance Auto Parts, Inc.	2 224 936	2 830 896
504 700	Aimia Inc.	8 198 289	4 749 227
34 000	Brunswick Corporation	1 595 517	2 374 362
8 300	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	962 366	980 728
90 700	Cineplex, Inc.	3 443 995	4 312 785
65 000	Dollar General Corp.	5 648 873	6 458 918
45 500	Dollar Tree, Inc.	3 873 513	4 859 156
295 400	EnerCare Inc.	2 724 920	4 714 584
161 600	Compagnie de la Baie d'Hudson	3 940 295	2 924 960
61 500	Shaw Communications Inc., cat. B	1 642 736	1 463 700
74 300	Thomson Reuters Corporation	3 843 436	3 894 063
185 100	Whistler Blackcomb Holdings Inc.	2 942 029	4 618 245
		41 040 905	44 181 624
Biens de consommation de base – 0,9 %			
43 900	Reynolds American Inc.	1 780 926	2 801 010

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)			
Soins de santé – 12,9 %			
55 200	Aetna Inc.	8 216 564	8 254 006
28 900	Anthem Inc.	5 500 897	5 573 203
35 597	Becton, Dickinson and Company	5 045 959	7 585 907
8 400	MEDNAX, Inc.	793 734	832 135
81 647	Medtronic, Inc.	7 191 694	8 682 764
79 900	Team Health Holdings Inc.	5 021 161	4 849 891
16 600	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	2 795 264	2 333 296
10 200	Zimmer Biomet Holdings Inc.	1 111 603	1 447 188
		35 676 876	39 558 390
Services financiers – 17,8 %			
373 317	Altus Group Ltd.	7 569 193	7 238 617
95 300	La Banque de Nouvelle-Écosse	6 206 082	5 333 941
849 400	Financière Canaccord Inc.	6 264 486	4 340 434
117 300	CI Financial Corporation	3 859 711	3 589 380
17 804	Discover Financial Services	1 244 736	1 320 274
465 300	Fiera Sceptre Inc.	5 494 276	5 276 502
30 085	FirstService Corporation	310 104	1 681 752
193 300	Gluskin Sheff + Associés inc.	5 233 821	4 026 439
64 694	Intact Corporation financière	5 814 154	5 737 064
254 500	Société Financière Manuvie	5 589 828	5 278 330
82 400	Banque Royale du Canada	6 243 415	6 109 960
85 300	La Banque Toronto-Dominion	4 582 274	4 626 672
		58 412 080	54 559 365
Technologies de l'information – 3,2 %			
67 924	Davis + Henderson Income Corporation	2 419 817	2 147 757
58 500	Intel Corporation	2 426 175	2 787 178
70 600	Open Text Corporation	4 289 169	4 683 604
		9 135 161	9 618 539

Nombre d'actions/ Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Services de télécommunications – 2,1 %			
48 800	BCE Inc.	2 677 769	2 608 848
53 016	Rogers Communications Inc., cat. B	2 265 714	2 529 924
33 800	TELUS Corporation	1 322 267	1 293 188
		6 265 750	6 431 960
Services publics – 0,9 %			
119 900	Hydro One Limited	2 457 950	2 672 571
	TOTAL DES ACTIONS	283 829 528	251 290 334
FONDS À REVENU FIXE – 14,1 %			
2 391 244	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	32 274 352	32 980 283
948 958	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	9 977 777	10 226 064
		42 252 129	43 206 347
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	326 081 657	294 496 681
	Contrats de change à terme – (0,1 %)		(371 758)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,8 %		11 743 285
	ACTIF NET – 100,0 %		305 868 208

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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
18 févr. 2016	Dollar canadien	9 858 280	Dollar américain	7 400 000	10 230 038	(371 758)

Les contrats de change à terme en cours au 31 décembre 2015 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de AA de DBRS.

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

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

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. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2015, 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 617 000 $, ou environ 0,2 % (693 752 $ ou environ 0,2 % au 31 décembre 2014).

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, en fonction des actifs et passifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	74 548 193	24,4	7 454 819	2,4
	74 548 193	24,4	7 454 819	2,4

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	70 335 638	20,1	7 033 564	2,0
	70 335 638	20,1	7 033 564	2,0

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 82,2 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (82,9 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 25 129 033 $ (29 069 823 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	5 342 834	–	5 016 640
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	371 758	–	378 110
Parts rachetables	305 868 208	–	350 526 860	–
	305 868 208	5 714 592	350 526 860	5 394 750

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
Pour les 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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Biens de consommation discrétionnaire	14,5	16,2
Biens de consommation de base	0,9	0,9
Énergie	11,7	14,4
Services financiers	17,8	22,5
Fonds à revenu fixe	14,1	12,0
Soins de santé	12,9	8,2
Industries	16,0	9,8
Technologies de l'information	3,2	5,2
Matières premières	2,2	3,8
Services de télécommunications	2,1	1,7
Services publics	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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	251 179 146	–	–	251 179 146
Fonds sous-jacents	43 206 347	–	–	43 206 347
Bons de souscription, droits de souscription et options	111 188	–	–	111 188
	294 496 681	–	–	294 496 681
Contrats de change à terme – passif	–	(371 758)	–	(371 758)
	294 496 681	(371 758)	–	294 124 923

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	290 698 233	–	–	290 698 233
Fonds sous-jacents	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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Les tableaux suivants présentent 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 2015			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	–	–	–	–

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	371 758	–	–	371 758
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	371 758	–	–	371 758

	31 décembre 2014			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	2 584	(2 584)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	2 584	(2 584)	–	–

Passifs financiers – par catégorie	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
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	378 110	(2 584)	–	375 526

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	32 980 283	0,5
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	10 226 064	0,2
	43 206 347	

Fonds Scotia équilibré de dividendes (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	32 246 772	0,5
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	9 919 964	0,2
	42 166 736	

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	10,90	10,90	12,25	12,25
Série D	9,00	9,00	–	–

Fonds Scotia de perspectives équilibrées

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	826 924 607	792 915 988
Gain latent sur les contrats de change à terme	3 704	6 877
Gain latent sur les contrats de change au comptant	942	1 493
Trésorerie	6 931 744	8 280 647
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	1 443 619	2 611 466
Montant à recevoir pour la vente de titres	9 358 313	2 367 331
Souscriptions à recevoir	868 615	1 296 422
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	2 550 379	1 843 804
	848 081 923	809 324 028
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	15 945 819	3 077 996
Rachats à payer	509 000	673 666
Distributions à verser	409	474
Perte latente sur les contrats de change à terme	169 154	46
Perte latente sur les contrats de change au comptant	91	109
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	406 948	–
	17 031 421	3 752 291
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	831 050 502	805 571 737
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	829 813 790	802 896 990
Série conseillers	1 061 165	2 598 081
Série D	7 536	–
Série F	168 011	76 666
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	18,93	19,26
Série conseillers	18,44	18,78
Série D	9,22	–
Série F	19,12	19,49

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	17 528 857	14 218 573
Revenus d'intérêts à distribuer	7 745 630	6 483 624
Distributions sur gains en capital reçues	23 571	(6 269)
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	61 295 390	72 622 906
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(1 528 174)	(422 050)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	53 455	(287 157)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(30 256 812)	(21 291 578)
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	(172 281)	(76 579)
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change au comptant	(533)	1 384
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats à terme normalisés	(406 948)	–
Gain (perte) net sur les placements	54 282 155	71 242 854
Prêt de titres	74 812	92 136
Gain (perte) de change net réalisé et latent	54 431	(406 375)
Autres revenus	15 160	15 396
Total des revenus (pertes)	54 426 558	70 944 011
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	14 738 806	13 740 727
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	923 811	318 439
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 083	1 614
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	5 635	6 678
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 327 842	849 567
Honoraires d'audit	–	16 992
Droits de garde	–	165 207
Droits de dépôt	–	35 715
Frais juridiques	–	2 498
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	277 014
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	58 453
Autres frais du Fonds	1 043	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 609 233	1 493 466
Coûts de transactions	989 096	1 204 251
Total des charges	19 596 549	18 170 621
Charges absorbées par le gestionnaire	9 933	(4 226)
Charges, montant net	19 606 482	18 166 395
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	34 820 076	52 777 616
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	34 710 144	52 584 123
Série conseillers	101 101	189 324
Série D	(41)	–
Série F	8 872	4 169
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,83	1,39
Série conseillers	0,87	1,37
Série D	(0,07)	–
Série F	2,63	1,18
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	41 690 661	37 714 081
Série conseillers	115 687	138 256
Série D	547	–
Série F	3 372	3 530

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	802 896 990	712 200 891
Série conseillers	2 598 081	2 922 653
Série F	76 666	16 500
	805 571 737	715 140 044
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	34 710 144	52 584 123
Série conseillers	101 101	189 324
Série D	(41)	–
Série F	8 872	4 169
	34 820 076	52 777 616
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(3 561 279)	(2 853 143)
Série conseillers	(2 018)	(6 803)
Série D	(59)	–
Série F	(1 505)	(1 053)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(44 751 416)	(66 304 352)
Série conseillers	(61 859)	(217 678)
Série D	(379)	–
Série F	(9 054)	(6 354)
	(48 387 569)	(69 389 383)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	120 184 189	150 618 055
Série conseillers	96 675	288 611
Série D	8 656	–
Série F	149 418	122 643
Distributions réinvesties		
Série A	48 168 750	68 949 359
Série conseillers	50 896	188 071
Série D	437	–
Série F	10 559	7 407
Montants versés pour le rachat		
Série A	(127 833 588)	(112 297 943)
Série conseillers	(1 721 711)	(766 097)
Série D	(1 078)	–
Série F	(66 945)	(66 646)
	39 046 258	107 043 460
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	26 916 800	90 696 099
Série conseillers	(1 536 916)	(324 572)
Série D	7 536	–
Série F	91 345	60 166
	25 478 765	90 431 693
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	829 813 790	802 896 990
Série conseillers	1 061 165	2 598 081
Série D	7 536	–
Série F	168 011	76 666
	831 050 502	805 571 737

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	34 820 076	52 777 616
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenus non monétaires en nature	(1 263 546)	–
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(61 295 390)	(72 622 906)
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	(564 034)	34 742
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	30 256 812	21 291 578
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	172 281	76 579
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change au comptant	533	(1 384)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats à terme normalisés	406 948	–
Achats d'actifs financiers non dérivés	(1 556 243 883)	(1 340 843 468)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	1 559 449 557	1 308 388 898
Coûts de transactions	964 672	1 178 418
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	1 167 847	(2 737 669)
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(706 575)	(150 132)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	7 165 298	(32 607 728)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	120 866 745	150 844 374
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(129 787 988)	(113 112 917)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(156 992)	(244 395)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(9 078 235)	37 487 062
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	564 034	(34 742)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 912 937)	4 879 334
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	8 280 647	3 436 055
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	6 931 744	8 280 647
Intérêts versés [1]	5 635	–
Intérêts reçus [1]	7 157 083	6 478 023
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	16 082 987	13 224 475

[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 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 68,5 %			
Énergie – 5,8 %			
3 100	Baker Hughes Incorporated	227 714	197 429
17 600	Bonterra Energy Corp.	416 018	302 720
15 200	BP PLC	120 326	109 569
6 417	BP PLC, CAAE	284 115	277 422
22 400	Corporation Cameco	429 905	382 368
1 400	Cameron International Corporation	121 289	122 367
199 870	Canadian Natural Resources Ltd.	6 787 911	6 040 069
101 500	Canyon Services Group Inc.	754 950	413 105
73 345	Cardinal Energy Ltd.	803 045	643 236
132 500	Cenovus Energy Inc.	3 921 715	2 318 750
3 600	Chevron Corporation	442 963	447 766
2 126 000	China Petroleum & Chemical Corporation	1 934 209	1 764 682
110 850	Crescent Point Energy Corp.	3 052 014	1 786 902
2 100	Enbridge Income Fund Holdings Inc.	71 112	58 863
104 060	EnCana Corporation	1 677 145	731 542
7 900	Exxon Mobil Corporation	808 226	851 435
34 100	Freehold Royalties Ltd.	487 870	370 326
7 100	Gibson Energy Inc.	175 250	98 122
46 763	Granite Oil Corporation	315 362	377 845
12 800	Hellenic Petroleum SA	90 018	78 023
1 081 200	IRPC PCL	164 685	177 120
49 470	Keyera Corp.	2 063 607	1 991 662
36 100	Macro Enterprises Inc.	134 943	70 395
35 100	MEG Energy Corporation	1 108 137	281 502
3 800	MOL Hungarian Oil & Gas PLC	231 334	258 954
44 600	Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	672 551	666 536
18 900	Neste Oyj	627 381	779 955
11 778	NuVista Energy Ltd.	67 800	47 936
2 000	OMV AG	73 333	77 706
78 413	Parex Resources Inc.	762 871	796 676
48 826	Les Pétroles Parkland	1 090 350	1 137 158
52 410	Pembina Pipeline Corporation	2 383 316	1 580 162
15 900	Peyto Exploration & Development Corporation	439 139	395 433
52 200	PHX Energy Services Corp.	314 792	123 192
112 500	Precision Drilling Corporation	1 035 337	615 375
22 900	Raging River Exploration Inc.	102 991	191 673
4 900	Saras SpA	13 197	12 992
2 000	Sasol Ltd.	67 943	74 487
144 177	Secure Energy Services Inc.	1 867 966	1 205 320
7 835	ShawCor Ltée	386 085	219 928
11 268	S-Oil Corp	755 000	1 039 883
47 300	Statoil ASA	999 174	915 645
94 375	Storm Resources Ltd.	390 065	356 266
209 416	Suncor Énergie Inc.	7 241 440	7 480 338
185 600	Thai Oil Public Company Ltd.	362 055	470 435
572 900	Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.	773 415	824 976
39 300	Tourmaline Oil Corp.	1 728 507	878 355
100 300	TransCanada Corporation	5 120 188	4 532 557
313 167	Trinidad Drilling Ltd.	1 072 646	663 914
256 900	Valeura Energy Inc., bons de souscription, 0,55 $, 28 févr. 2016	–	–
93 500	Valeura Energy, Inc.	60 382	61 710
31 550	Vermilion Energy, Inc.	1 729 838	1 186 596
82 065	Western Energy Services Corp.	683 601	318 412
122 700	Whitecap Resources, Inc.	1 576 133	1 112 889
5 000	Williams Companies Inc., The	283 610	177 611
		59 304 969	48 096 290
Matières premières – 4,4 %			
42 300	Mines Agnico-Eagle Limitée	1 471 002	1 538 451
24 900	Agrium Inc.	2 195 707	3 079 383
6 200	Akzo Nobel NV	560 605	573 147
22 845	Alamos Gold Inc.	78 334	103 945
57 100	Altri SGPS S.A.	280 838	409 473
81 300	Anadolu Cam Sanayii AS	74 019	63 997
285 900	B2Gold Corporation	576 599	400 260
141 600	Société aurifère Barrick	4 597 508	1 449 984

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Matières premières (suite)			
102 100	Braskem S.A.	792 066	957 927
9 871	Canam Group Inc., cat. A	114 443	137 108
14 800	Canfor Corporation	364 335	298 812
15 200	Canfor Pulp Products, Inc.	213 303	205 656
371 200	Capstone Mining Corp.	863 520	163 328
10 235	CCL Industries Inc., cat. B	1 238 328	2 296 427
4 611	Chemtrade Logistics Income Fund	92 140	82 352
2 000	Chugoku Marine Paints Ltd.	20 374	20 244
33 600	Detour Gold Corporation	444 536	484 176
5 500	Domtar Corporation	223 703	281 435
48 810	Eldorado Gold Corporation	300 869	200 121
6 000	Empresas CMPC SA	21 478	17 764
80 400	Fibria Celulose S.A.	1 345 640	1 420 413
142 100	First Quantum Minerals Ltd.	737 681	736 078
18 246	Franco-Nevada Corporation	1 034 678	1 154 972
157 630	Goldcorp, Inc.	3 581 307	2 520 504
18 434	Hansol Holdings Co., Ltd.	208 046	149 178
18 694	Hanwha Chemical Corporation	545 272	592 462
51 822	HudBay Minerals Inc.	484 201	275 175
19 500	Huntsman Corporation	306 497	306 630
2 950	Hyosung Corp.	414 534	402 161
177 090	Interfor Corporation	2 807 957	2 486 344
12 000	International Paper Company	647 191	625 666
1 519	Kolon Corporation	127 352	136 355
480	Kolon Industries, Inc.	33 347	35 248
4 861	Korea Petrochemical Industry Co., Ltd.	953 429	966 595
2 400	Koza Altin Isletmeleri AS	24 391	13 973
1 800	Labrador Iron Ore Royalty Corp.	32 018	17 262
229 000	Lee & Man Paper Manufacturing Ltd.	176 105	176 468
532	LG Chem Ltd.	198 940	202 820
1 578	Lotte Chemical Corp	419 199	444 949
282 324	Lundin Mining Corporation	1 339 519	1 072 831
62 900	Major Drilling Group International Inc.	482 875	275 502
14 426	Methanex Corporation	723 794	659 268
2 100	Mondi Ltd.	63 907	57 581
4 000	Nippon Soda Co., Ltd.	40 228	32 861
8 500	Norbord inc.	211 378	229 075
59 100	Redevances aurifères Osisko Ltée	886 980	807 897
10 100	Owens-Illinois, Inc.	284 854	243 326
8 700	Polaris Minerals Corporation	22 282	13 398
14 000	Portucel SA	74 868	75 371
119 310	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	4 463 346	2 827 647
2 342	Samsung Fine Chemicals Co., Ltd.	97 360	97 530
3 000	Sappi Ltd.	16 629	17 379
5 800	Scientex BHD	18 395	18 193
436 320	Sherritt International Corporation	2 277 000	318 514
66 610	Silver Wheaton Corporation	1 500 292	1 145 692
6 680	SKC Co., Ltd.	280 621	262 731
3 700	Smurfit Kappy Group PLC	138 014	131 069
2 239	Songwon Industrial Co., Ltd.	35 126	37 961
93 200	St. Barbara Limited	41 767	134 280
87 700	Suzano Papel E Celulose Sa	541 186	571 831
5 200	Ta Ann Holdings Berhad	6 668	8 407
34 696	Tahoe Resources Inc.	602 542	415 311
108 900	Ressources Teck Ltée, cat. B	3 105 147	581 526
12 000	Teijin Ltd.	52 331	56 528
13 000	Tokuyama Corporation	37 972	38 980
12 000	Tosoh Corporation	81 059	85 227
19 400	UPM-Kymmene Oyj	474 161	497 280
11 841	Winpak Ltée	440 165	539 476
91 664	Yamana Gold Inc.	319 656	235 576
51 000	Zhaojin Mining Industry Co Ltd	41 132	39 926
		47 302 746	36 955 417

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)			
Industries – 4,8 %			
5 700	3M Co.	1 177 258	1 187 503
1 900	AG Growth International Inc.	71 439	63 175
18 800	Air France-KLM	179 636	198 040
593 900	Air New Zealand Limited	1 175 463	1 656 977
5 700	Airbus Group NV	484 562	529 686
27 200	AKR Corporindo Tbk PT	19 400	19 470
3 300	Atlas Air Worldwide Holdings, Inc.	227 328	188 671
57 661	ATS Automation Tooling Systems Inc.	733 161	656 182
25 180	Badger Daylighting Ltd.	652 565	614 896
114 000	Beijing Capital International Airport Company Ltd.	166 355	169 370
3 800	Bidvest Group Ltd., The	99 723	111 404
10 200	Black Diamond Group Ltd.	90 106	74 052
7 204	Boyd Group Income Fund	294 115	476 184
36 600	CAE inc.	524 393	561 810
127 200	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	7 766 701	9 838 918
8 675	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	1 540 463	1 533 133
12 700	Central Japan Railway Company	2 656 465	3 111 301
283 000	China Liansu Group Holdings Ltd.	261 616	271 308
66 000	China Railway Construction Corporation, cat. H	113 945	112 217
1 012 000	China Southern Airlines Co., Ltd.	1 133 687	1 072 107
10 800	CIR-Compagnie Industriali Riunite Spa	14 591	15 662
2 000	DAIHEN Corporation	13 020	13 030
2 700	Derichebourg SA	11 378	13 402
49 800	Deutsche Lufthansa AG	964 574	1 088 425
1 200	Dfds A/S	52 735	64 282
900	Elbit Systems Ltd.	106 499	109 524
2 800	Finning International Inc.	58 857	52 304
5 000	Furukawa Electric Co., Ltd.	13 187	14 643
500	Gamesa Corporation Tecnologica SA	11 920	11 869
4 100	General Dynamics Corporation	566 205	778 669
27 600	Harwoods Distribution Inc.	263 495	496 248
2 400	Héroux-Devtek Inc.	26 181	30 840
3 700	Hochtief AG	448 490	474 904
73 700	Horizon North Logistics Inc.	180 908	166 562
246	IS Dongseo Co. Ltd.	21 451	12 768
21 900	Jabil Circuit Inc.	663 070	705 396
26 000	Jiangsu Expressway Co., Ltd., cat. H	41 121	48 427
35 700	Joy Global Inc.	721 273	622 591
1 200	Lockheed Martin Corporation	220 159	360 380
1 700	MacDonald, Dettwiler and Associates Ltd.	134 829	141 542
5 400	Morneau Shepell Inc.	94 840	78 192
2 100	Navigant Consulting Inc.	47 583	46 643
12 700	New Flyer Industries Inc.	334 492	359 664
6 100	Progressive Waste Solutions Ltd.	217 097	198 860
13 045 102	PT Waskita Karya Persero Tbk	1 355 177	2 161 900
511 454	Qantas Airways Limited	1 230 111	2 097 763
7 700	Randstand Holding NV	612 267	662 910
14 300	SAS AB	56 840	57 155
400	Seibu Holdings Inc.	11 158	11 314
2 000	Stantec Inc.	65 940	68 640
1 500	Tarkett SA	56 022	64 926
1 200	TKH Group NV	57 779	67 501
3 000	Toda Corporation	23 127	22 108
4 563	Tomra Systems ASA	64 008	68 032
8 000	Industries Toromont Ltée	258 648	252 400
9 400	USG People NV	176 687	241 637
26 200	Vestas Wind Systems AS	1 936 745	2 531 367
2 300	West Corporation	72 977	68 612
1 700	West Japan Railway Co. Ltd.	154 442	162 175
50 900	WestJet Airlines Ltd.	1 218 461	1 036 324
42 040	Groupe WSP Global Inc.	1 579 388	1 787 120
232 000	Zhejiang Expressway Co., Ltd., cat. H	376 171	384 558
		33 902 284	40 097 673
ACTIONS (suite)			
Biens de consommation discrétionnaire – 6,2 %			
20 300	1-800-Flowers.com Inc.	267 097	204 384
32 500	Abercrombie & Fitch Co.	887 795	1 213 575
12 200	Accordia Golf Co., Ltd.	156 499	161 683
48 200	Aeropostale, Inc.	215 794	18 665
22 400	Aksa Akrilik Kimya Sanayii AS	108 713	111 055
600	Amazon.com, Inc.	501 181	560 850
7 300	American Axle & Manufacturing Holdings, Inc.	215 277	190 963
5 400	Apollo Group, Inc.	59 889	57 281
17 500	Barratt Developments PLC	203 353	221 841
19 173	Bauer Performance Sports Ltd.	387 231	255 768
106 900	Berjaya Auto Berhad	85 261	73 698
49 000	Calsonic Kansei Corporation	559 770	597 757
12 060	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	1 500 358	1 425 010
2 000	Cineplex, Inc.	84 314	95 100
5 600	Cogeco Câble Inc.	340 220	345 912
46 500	Comcast Corporation, cat. A	2 717 777	3 628 962
12 700	Create Restaurants Holdings Inc.	302 301	486 647
5 700	Ctrip.com International Ltd., CAAE	407 212	365 104
800	Daikyonishikawa Corporation	18 048	20 488
30 600	Debenhams PLC	54 581	45 460
1 200	Deckers Outdoor Corporation	86 204	78 366
67 000	Diversified Royalty Corp	180 900	162 140
4 000	Dollarama inc.	160 408	319 760
150 000	Dongfeng Motor Group Company Ltd.	276 434	274 712
7 500	Faurecia	347 477	415 862
7 800	Fossil, Inc.	538 647	394 061
17 400	Fuji Heavy Industries Ltd.	987 139	989 240
21 000	Fujitsu General Ltd.	358 873	368 962
20 400	GEO Holdings Corporation	287 311	442 410
77 610	Les Vêtements de Sport Gildan inc.	2 088 018	3 053 177
30 200	Great Canadian Gaming Corporation	557 151	467 194
44 800	Haseko Corporation	651 397	684 000
5 200	Home Depot Inc., The	875 721	951 084
117 500	Compagnie de la Baie d'Hudson	2 601 156	2 126 750
394	Hyundai Mobis Co., Ltd.	106 767	113 503
11 900	Iconix Brand Group Inc.	221 146	112 405
9 200	IMAX Corporation	289 907	452 194
2 900	Leggett & Platt, Incorporated	167 429	168 529
56 400	Iida Group Holdings Co., Ltd.	1 161 422	1 444 788
6 196	Linamar Corporation	242 892	463 027
92 340	Magna International Inc.	3 934 081	5 182 121
3 700	Mahle-Metal Leve SA Industria e Comercio	31 870	32 024
26	Mitsuba Corporation	446	556
29 800	New Oriental Education & Technology Group Inc.	1 323 252	1 292 857
30 000	Nissan Motor Co., Ltd.	431 366	434 519
800	Pacific Industrial Co., Ltd.	12 118	12 201
7 300	Pandora AS	1 009 995	1 274 723
17 800	Pendragon PLC	13 382	16 949
1 000	Perry Ellis International Inc.	28 985	25 475
2 200	Poundland Group PLC	15 925	9 303
500	priceline.com Incorporated	817 576	881 623
8 400	ProSiebenSat.1 Media SE	589 413	588 075
87 100	PSA Peugeot Citroen SA	1 996 520	2 113 659
3 400	Québecor inc., cat. B	113 528	115 192
13 900	Rakuten, Inc.	223 108	221 538
32 800	Reed Elsevier NV	731 906	763 368
4 000	Renault SA	511 134	554 962
4 600	Rent-A-Center Inc.	147 993	95 236
47 850	Restaurant Brands International Inc.	2 376 953	2 476 238
23 300	RONA inc.	303 762	287 755
20 000	Sanyo Shokai Ltd.	69 689	65 929
700	Scripps Networks Interactive	53 275	53 448
9 000	SEIKO Holdings Corporation	71 850	70 227
761	Shinsegae Co., Ltd.	213 888	204 980

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)			
Biens de consommation discrétionnaire (suite)			
11 200	Showa Corporation	142 013	143 773
36 000	Sky PLC	602 545	814 778
374 000	Skyworth Digital Holdings Limited	390 949	334 524
7 000	Smiles SA	140 530	84 933
11 917	Spin Master Corporation	222 454	260 506
4 591 700	Sri Rejeki Isman TBK	137 232	177 910
3 500	Start Today Co., Ltd.	163 000	155 593
6 000	Stroeer Media AG	469 470	520 527
26 800	T-GAIA Corporation	455 785	420 441
12 400	Thomson Reuters Corporation	472 977	649 884
1 900	Time Warner Cable Inc.	466 452	487 094
2 000	Time Warner Inc.	180 173	178 876
700	Token Corp.	67 410	74 500
16 000	TomTom NV	222 290	278 440
700	Topre Corporation	21 843	22 210
55 500	Toyota Boshoku Corporation	1 566 854	1 541 517
6 800	Travelport Worldwide Ltd.	123 426	121 316
63 900	Twenty-First Century Fox Inc.	2 375 765	2 400 216
4 700	Uni-Sélect Inc.	219 485	321 997
71 700	Vestel Beyaz Esya Sanayi ve Ticaret AS	281 060	380 075
30 600	Viacom Inc., cat. B	2 154 049	1 741 873
700	Walt Disney Company, The	104 719	101 727
4 800	Wolters Kluwer NV	220 769	222 587
1 200	Yorozu Corporation	37 029	37 760
		47 519 364	51 808 382
Biens de consommation de base – 6,8 %			
43 887	Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	1 581 494	2 673 157
32 600	Altria Group, Inc.	2 041 344	2 624 429
354 600	Ambev SA	2 411 115	2 193 415
76 700	Avon Products, Inc.	399 534	429 606
7 000	Bakkafrost P/F	200 995	285 445
828	BGF Retail Co., Ltd.	136 397	165 711
1 200	Carlsberg Brewery Malyasia Berhad	4 460	4 521
5 500	Central Garden & Pet Company	80 121	103 448
27 000	Cia Cervecerias Unidas SA	398 999	411 155
66 900	Coca-Cola Company, The	2 948 770	3 974 750
27 000	Coca-Cola West Co Ltd	649 277	754 813
1 500	cocokara fine HOLDINGS Inc.	74 654	92 968
24 300	Corbion NV	760 387	814 139
146 011	Corporation Cott	1 708 555	2 225 208
27 600	CVS Caremark Corporation	3 128 934	3 730 983
20 600	Dean Foods Company	504 418	488 597
697	Delhaize Group SA	75 668	93 965
3 800	Empire Company Limited, cat. A	103 403	97 812
4 900	Greggs PLC	112 872	131 243
7 100	Heineken Holding NV	728 971	753 306
24 500	Heineken NV	2 797 427	2 894 023
5 100	Les aliments High Liner inc.	127 381	79 305
2 400	HKScan OYJ	18 149	13 655
7 100	Imperial Tobacco Group PLC	374 859	516 578
1 000	Itoham Foods Inc.	7 636	8 004
30 800	Japan Tobacco Inc.	1 402 100	1 564 018
451 200	JBS SA	2 599 783	1 945 090
1 500	Kao Corporation	101 408	106 456
4 000	Kimberly-Clark Corporation	637 761	704 109
28 600	Koninklijke Ahold NV	750 690	835 715
846	Korea Kolmar Holdings Co., Ltd.	44 160	63 942
4 800	KOSE Corporation	457 506	611 121
20 000	Lion Corporation	258 623	260 023
29 890	Les Compagnies Loblaw limitée	1 964 668	1 953 013
300	Mandom Corporation	15 145	16 720
108 790	Les Aliments Maple Leaf Inc.	1 706 799	2 584 851
6 400	Matsumotokiyoshi Holdings Co. Ltd.	388 020	451 653

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Biens de consommation de base (suite)			
4 300	MEIJI Holdings Co., Ltd.	435 642	490 359
10 000	Morinaga & Co Ltd.	64 665	72 640
17 000	Nichirei Corporation	151 400	173 159
16 500	Nippon Suisan Kaisha, Ltd.	88 529	126 769
412	NongShim Co., Ltd.	168 931	211 956
500	Osem Investments Ltd.	12 452	11 849
30 900	PepsiCo, Inc.	2 929 725	4 268 531
34 600	Philip Morris International Inc.	3 762 061	4 205 910
800	Pioneer Foods Group Ltd.	12 337	11 357
1 000	Pola Orbis Holdings Inc.	79 428	91 382
45 400	Procter & Gamble Company, The	3 961 208	4 985 038
1 305 000	Real Nutriceutical Group Ltd.	485 585	183 971
1 800	Safeway Inc., droits (Casa Ley), 2 févr. 2019*	2 298	2 526
1 800	Safeway Inc., droits (PDC), 2 févr. 2017*	111	121
2 800	SPAR Group Ltd., The	53 205	45 999
12 900	Suedzucker AG	310 016	353 323
2 500	Sundrug Co. Ltd.	187 313	222 366
29 500	SUPERVALU Inc.	334 187	276 612
82 200	Tat Gida Sanayi AS	224 333	215 821
13 800	Ten Peaks Coffee Company Inc.	144 198	164 220
82 100	Thai Vegetable Oil PCL	80 320	70 229
17 900	TIPCO Foods PCL	13 054	11 884
16 300	Unilever NV	914 359	977 400
33 400	Wal-Mart Stores, Inc.	2 647 153	2 831 565
		48 764 993	56 661 934
Soins de santé – 8,1 %			
39 500	Laboratoires Abbott	2 299 726	2 453 352
40 100	AbbVie Inc.	3 153 751	3 284 499
4 600	Alfresa Holdings Corp.	121 855	125 851
200	Allergan, Inc.	83 136	86 437
5 500	AMAG Pharmaceuticals Inc.	278 907	229 639
4 800	AmerisourceBergen Corporation	634 568	688 299
17 100	Amgen Inc.	3 425 227	3 838 969
10 400	Anthem Inc.	935 429	2 005 582
32 600	AstraZeneca PLC	2 153 098	3 048 951
17 144	AstraZeneca PLC, CAAE	435 681	804 955
2 900	Biogen Inc.	1 148 015	1 228 671
9 600	Celgene Corporation	1 462 203	1 590 020
5 700	Community Health Systems Inc.	214 085	209 137
23 000	Concordia Healthcare Corporation	1 678 266	1 300 420
2 900	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	81 699	82 423
18 700	Express Scripts, Inc.	1 756 476	2 260 076
272 000	Fisher & Paykel Healthcare Corporation Ltd.	1 424 955	2 281 269
5 000	Fukuda Denshi Co., Ltd.	326 859	378 415
100	Galenica AG	202 961	215 605
10 600	Genmab A/S	852 112	1 923 461
3 000	Gerresheimer AG	321 222	324 748
27 400	Gilead Sciences, Inc.	3 983 048	3 834 492
84 300	Indivior PLC	379 911	322 744
39 500	Johnson & Johnson	4 838 742	5 610 041
1 800	KYORIN Holdings Inc	45 861	51 848
3 700	Mallinckrodt PLC	313 605	381 887
1 400	McKesson Corporation	338 162	381 875
19 500	Medtronic, Inc.	1 723 749	2 073 731
58 600	Merck & Co., Inc.	3 534 450	4 280 709
22 000	Merrimack Pharmaceuticals Inc.	275 102	240 364
26 900	Mylan NV	1 678 884	2 010 980
3 700	Nipro Corporation	55 569	55 874
8 950	Nobilis Health Corporation, bons de souscription, 13 mai 2017*	–	2 059
14 000	Novo Nordisk A/S, cat. B	916 498	1 113 616
8 400	Paramount Bed Holdings Co Ltd	355 114	411 290
107 300	Pfizer Inc.	4 729 991	4 790 192
29 800	Pharmaniaga Berhad	59 112	61 071

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)			
Soins de santé (suite)			
9 600	Rhoen-Klinikum AG	346 100	398 225
1 800	Roche Holdings AG	683 682	685 976
1 500	Sanofi-Aventis	191 748	177 138
2 300	Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	49 933	52 311
1 000	Sartorius Stedim Biotech	478 073	531 150
260 000	Shandong Luoxin Pharmaceutical Group Stock Co., Ltd.	595 592	573 700
11 700	Smith & Nephew PLC	222 865	286 472
1 400	Suzuken Co. Ltd.	69 326	73 802
200	Taro Pharmaceutical Industries Ltd.	43 152	42 748
37 600	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	2 266 136	3 412 766
5 600	TOHO Holdings Co. Ltd.	175 250	188 274
383 000	Top Glove Corporation Bhd.	966 928	1 674 910
17 400	UnitedHealth Group Incorporated	2 041 882	2 830 896
12 550	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	1 871 643	1 764 028
871	ViroMed Co. Ltd.	178 590	186 095
12 200	VWR Corporation	431 484	477 661
300	Ypsomed Holding AG	56 791	59 733
		56 887 204	67 399 437
Services financiers – 18,5 %			
503 100	Administradora de Fondos de Pensiones Habitat SA	904 429	798 314
600	Admiral Group PLC	19 067	20 188
35 600	Aflac, Inc.	2 937 271	2 947 424
8 000	Ageas	455 575	513 206
4 400	Allianz SE	981 029	1 078 817
6 095	Allied Properties Real Estate Investment Trust	224 840	192 419
114 900	Ashikaga Holdings Co. Ltd.	608 040	618 255
28 200	Assured Guaranty Ltd.	1 005 181	1 030 780
322 000	Bank of China Ltd., cat. H	225 716	197 102
36 000	Bank of Communications Co., Ltd.	35 460	34 799
32 800	Banque de Montréal	2 326 194	2 561 024
219 830	La Banque de Nouvelle-Écosse	12 418 496	12 303 883
68 000	Bank of Yokohama Ltd.	548 418	575 635
644 000	Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT	67 203	82 840
23 900	Berkshire Hathaway Inc., cat. B	3 677 835	4 361 906
126 100	BM&F BOVESPA SA	516 227	476 568
27 100	BNP Paribas	2 252 637	2 123 032
198 900	BPD Jawa Barat Dan Banten TB	16 461	15 010
61 500	Brait SE	918 421	914 729
79 890	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	3 320 846	3 487 199
22 422	Brookfield Property Partners LP	562 631	722 437
900	Buwog AG	24 991	26 955
99 070	Banque Canadienne Impériale de Commerce	8 557 290	9 034 193
8 300	Century Tokyo Leasing Corporation	379 646	409 081
17 000	Fonds de placement immobilier Chartwell Seniors Housing	201 414	215 900
5 000	Chiba Bank Ltd, The	47 848	49 027
977 000	China Construction Bank Corporation, cat. H	1 003 319	917 277
40 000	China Merchants China Direct Investments Limited	84 807	91 451
16 000	China Overseas Land & Investment Limited	73 826	76 828
174 000	China Resources Land Limited	626 293	694 051
1 293 000	Chongqing Rural Commercial Bank Co., Ltd.	1 075 082	1 074 488
1 000	The Chubb Corporation	162 301	183 412
39 200	CI Financial Corporation	1 265 599	1 199 520
55 511	Ciputra Property Tbk PT	14 763	12 380
2 400	Citigroup Inc.	172 937	171 768
11 900	Colliers International Group Inc.	387 873	734 587
19 900	Corrections Corp. of America	749 539	729 046
152 300	Crédit Agricole SA	2 626 252	2 483 191
18 388	Fonds de placement immobilier Crombie	231 530	235 366
3 172	Daishin Securities Co., Ltd.	41 547	43 729
7 900	Daiwa House Industry Co., Ltd.	294 052	313 246
201 666	Direct Line Insurance Group PLC	1 156 898	1 666 385
34 000	Dongbu Securities Co., Ltd.	179 786	152 954
231	E-L Financial Corporation Limited	112 788	164 703

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Services financiers (suite)			
251 300	Services financiers Élément	3 867 455	4 196 710
14 500	Erste Group Bank AG	583 992	627 194
5 400	Eurocommercial Properties NV	331 950	322 160
5 400	Euronext NV	297 907	382 204
312 000	Evergrande Real Estate Group Limited	336 686	377 147
13 200	Fairfax India Holdings Corporation	178 952	184 380
37 700	Fastighets AB Balder, série B	745 683	1 285 763
1 100	First Capital Realty, Inc.	21 193	20 185
3 800	FirstService Corporation	59 574	212 420
900	Fuyo General Lease Co Ltd.	59 021	58 523
30 300	Genworth MI Canada Inc.	902 512	805 980
8 693	Gluskin Sheff + Associates Inc.	195 020	181 075
400	Goldman Sachs Group, Inc., The	99 038	99 620
1 934	Granite Real Estate Investment Trust	80 536	73 415
22 903	Great-West Lifeco Inc.	798 424	790 841
89 600	Guangzhou R&F Properties Co., Ltd.	144 626	151 415
6 500	Guardian Capital Group Ltd., cat. A	77 793	118 365
466 000	Haitong International Securities Group Ltd.	580 626	392 581
25 900	Hammerson PLC	263 767	316 652
8 900	Hannover Rueckversicherung AG	1 158 809	1 411 846
3 411	Hanwha General Insurance Co. Ltd.	29 151	31 176
46 335	Hanwha Investment & Securities Co., Ltd.	323 762	210 863
431	Helical Bar PLC	4 233	4 170
54 100	Hemfosa Fastigheter AB	745 146	826 924
4 000	Hiroshima Bank, Ltd., The	31 418	31 415
5 300	Host Hotels & Resorts Inc.	121 267	112 440
1 419	Hyundai Marine & Fire Insurance Co., Ltd.	45 654	60 097
6 800	L'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	295 154	300 084
18 200	INFOR Acquisition Corporation	–	8 736
19 200	INFOR Acquisition Corporation, cat. A	192 000	188 736
6 052	Intact Corporation financière	426 427	536 691
38 556	Inversiones La Construccion SA	574 099	546 322
85 544	Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	64 935	71 389
7 000	Joyo Bank, Ltd., The	47 191	45 758
31 300	JPMorgan Chase & Co.	1 983 311	2 858 283
34 000	Juroku Bank, Ltd., The	186 647	185 730
17 200	KBC Groep SA NV	1 436 224	1 488 428
314 100	KSL Holdings Berhad	219 902	134 542
50 000	KWG Property Holding Ltd.	43 023	51 083
58 233	Kyobo Securities Co., Ltd.	764 246	635 645
102 960	Legal & General Group PLC	429 508	561 712
120 000	Logan Property Holdings Co., Ltd.	53 910	56 174
1 000	Macerich Company, The	110 832	111 594
455 700	Man Group PLC	1 611 947	1 616 956
439 480	Société Financière Manuvie	8 624 049	9 114 815
3 743	Meritz Fire & Marine Insurance Co., Ltd.	66 130	70 842
215 186	Meritz Securities Co., Ltd.	866 049	995 151
10 100	MetLife, Inc.	669 704	673 059
28 000	Millea Holdings, Inc.	1 357 823	1 492 054
167 600	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	1 456 535	1 434 529
42 400	MS & AD Insurance Group Holdings Inc.	1 614 422	1 714 868
5 900	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	1 451 409	1 635 375
3 100	Musashino Bank Ltd/The	152 676	156 136
37 300	Banque Nationale du Canada	1 491 412	1 503 563
151 901	Natixis	1 025 462	1 188 339
17 300	Navient Corporation	272 669	273 950
30 000	Nishi-Nippon City Bank Ltd.	116 049	109 104
21 000	NKSJ Holdings Inc.	894 658	949 976
19 300	NN Group NV	848 028	939 322
4 500	Onex Corporation	324 115	381 690
6 200	ORIX Corporation	110 619	120 286
4 100	OTP Bank PLC	118 586	117 327
7 000	Patrizia Immobilien AG	175 595	283 956
25 000	Phoenix Group Holdings	410 500	467 213

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)			
Services financiers (suite)			
244 000	Ping An Insurance (Group) Company of China Limited	1 920 576	1 854 042
14 700	PNC Financial Services Group, Inc., The	1 356 412	1 937 651
58 700	Power Corporation du Canada	1 784 104	1 698 778
17 700	Corporation Financière Power	591 318	563 037
10 600	Prudential Financial, Inc.	1 158 339	1 193 081
16 000	Prudential plc	498 248	495 521
281	Prudential plc	10 512	17 513
1 100	PSG Group Ltd.	22 261	21 934
5 200	Ramco-Gershenson Properties Trust	115 766	119 560
17 400	Remgro Limited	473 647	381 101
60 700	Resilient REIT Ltd.	515 237	624 952
13 700	Resona Holdings Inc.	93 721	91 967
174 710	Banque Royale du Canada	10 754 132	12 954 745
84 500	Safestore Holdings PLC	333 913	614 837
5 600	Seven Bank, Ltd.	33 617	33 901
14 238	Smart Real Estate Investment Trust	404 314	429 845
20 600	Société Générale	1 353 636	1 315 125
24 068	Srisawad Power 1979 PCL. Bons de souscription, 29 avr. 2020	–	11 548
3 800	ST Modwen Properties PLC	34 748	32 063
15 600	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	852 968	813 851
51 500	Financière Sun Life inc.	1 872 794	2 222 225
7 100	Suruga Bank Ltd.	189 547	202 324
900	SVG Capital PLC	9 015	9 015
22 900	Swiss Re Ltd.	2 654 790	3 080 538
2 900	T&D Holdings Inc.	55 609	52 722
4 000	The Bank of Saga Ltd.	12 701	12 343
25 000	The Eighteenth Bank Ltd.	97 443	100 768
11 000	The Higashi-Nippon Bank Ltd.	48 080	50 178
61 000	The Ogaki Kyoritsu Bank Ltd.	315 368	340 328
70 000	The Oita Bank, Ltd.	362 263	376 754
74 000	THE TOCHIGI BANK, LTD.	494 778	583 466
5 879	Tongyang Life Insurance	92 499	80 222
233 460	La Banque Toronto-Dominion	9 703 803	12 662 870
15 600	Travelers Companies, Inc., The	1 609 722	2 434 594
35 684	Tricon Capital Group Inc	266 436	323 297
300	Valiant Holding AG	44 313	48 710
40 200	Wells Fargo & Company	1 931 666	3 020 824
56 800	Westaim Corporation, The	185 692	155 064
6 900	Workspace Group PLC	75 709	134 725
20 600	WPT Industrial Real Estate Investment Trust	278 629	338 742
37 000	Yamaguchi Financial Group	610 458	606 369
		139 281 183	154 081 214
Technologies de l'information – 9,8 %			
6 900	Accenture PLC, cat. A	938 750	997 206
3 400	ADVA Optical Networking SE	31 837	56 596
22 200	Alibaba Group Holding Ltd.	2 502 279	2 495 186
59 800	Apple Inc.	8 783 867	8 702 415
1 300	ASM International NV	64 587	70 060
5 100	Aspen Technology Inc.	280 672	266 331
14 600	Automatic Data Processing, Inc.	1 515 455	1 710 639
3 900	Broadcom Corporation	254 729	311 943
293 000	BYD Electronic International Co., Ltd.	357 645	215 648
11 300	CA, Inc.	414 543	446 330
3 100	Cap Gemini SA	363 993	396 986
24 900	Celestica Inc.	277 431	380 970
34 440	Groupe CGI Inc., cat. A	1 353 703	1 907 976
700	Changyou.com Ltd., CAAE	19 356	24 028
2 700	Check Point Software Technologies Ltd.	318 609	303 879
86 100	Cisco Systems, Inc.	2 940 085	3 233 498
4 900	Citrix Systems, Inc.	493 003	512 654
4 200	Constellation Software Inc.	2 123 814	2 422 896
16 779	Daou Technology Inc.	476 656	424 563
17 200	Davis + Henderson Income Corporation	624 343	543 864

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Technologies de l'information (suite)			
39 800	Delta Electronics Thailand PCL	122 348	115 590
9 600	DeNA Co., Ltd.	243 041	207 752
22 470	The Descartes Systems Group Inc.	354 835	625 565
700	Dexerials Corporation	10 436	10 376
16 643	Dongbu HiTek Co. Ltd.	256 372	276 059
67 600	EarthLink, Inc.	551 833	694 633
4 700	Enghouse Systems Limited	192 816	349 398
6 400	Evertec Inc.	159 382	148 168
600	Fidessa Group PLC	22 771	24 473
15 300	Genpact Limited	475 781	528 994
3 300	Google Inc., cat. C	2 720 769	3 463 432
7 887	Hansol Technics Co. Ltd.	237 986	263 306
10 600	Hoya Corporation	579 544	597 661
54 600	Intel Corporation	2 500 035	2 601 366
21 800	International Business Machines Corporation	4 504 905	4 147 629
1 508	Intops Co. Ltd.	34 367	37 952
4 300	Jack Henry & Associates Inc.	411 401	464 212
21 300	JCY International Bhd	4 879	5 840
34 900	Just Eat PLC	299 544	351 147
11 033	Kinaxis Inc.	260 793	517 668
1 100	KLA-Tencor Corporation	94 390	105 502
2 100	Leidos Holdings, Inc.	151 272	163 555
177 900	Malaysian Pacific Industries Berhad	324 987	533 167
22 600	MasterCard Inc., cat. A	2 820 454	3 045 391
1 500	Mentor Graphics Corporation	35 598	38 212
45 000	Micron Technology, Inc.	962 964	881 242
74 100	Microsoft Corporation	3 124 040	5 683 012
29 200	Mixi Inc.	1 341 814	1 507 761
31 400	Moneysupermarket.com	173 452	234 623
14 200	Monster Worldwide, Inc.	104 491	112 529
51 700	Net 1 UEPS Technologies, Inc.	604 346	965 974
7 900	NetEase, Inc.	1 849 881	1 979 234
4 500	NeuStar Inc.	147 833	149 176
25 600	NICE Systems Limited	1 946 140	2 031 084
9 600	NS Solutions Corporation	300 741	301 491
2 900	NSP Semiconductors NV	338 827	337 900
1 600	OBIC Business Consultants Co., Ltd.	124 544	124 226
31 780	Open Text Corporation	1 819 335	2 108 285
80 200	Oracle Corporation	4 090 886	4 051 760
2 500	Otsuka Corp	166 454	169 555
7 200	Parametric Technology Corporation	324 386	344 830
15 585	Patron Co., Ltd.	178 908	178 760
12 500	Paychex, Inc.	773 906	913 985
1 300	Photronics, Inc.	21 631	22 384
32 500	QUALCOMM, Inc.	2 352 675	2 246 688
38 200	Rovi Corporation	530 129	880 153
51 410	Sandvine Corporation	158 251	181 991
2 800	Science Applications International Corporation	155 609	177 277
1 959	SDL PLC	16 336	16 650
3 779	Seoul Semiconductor Co., Ltd.	83 395	68 753
4 800	Shopify Inc., cat. A	170 838	170 880
1 900	SMA Solar Technology AG	140 229	147 809
1 200	Sohu.com, Inc.	82 483	94 912
2 800	Sopra Steria Group	412 861	455 157
5 706	Sundaytoz Corp.	128 692	82 009
20 000	Sunny Optical Technology Group Co., Ltd.	62 705	63 194
151 800	SVI PCL	25 332	28 549
4 400	Sykes Enterprises Inc.	155 572	187 301
25 600	Symantec Corporation	687 499	743 496
34 700	Teradata Corporation	1 295 427	1 267 891
14 200	Texas Instruments Incorporated	1 072 768	1 076 385
2 000	TOKO Inc.	9 134	8 693
8 400	Ubisoft Entertainment SA	322 331	336 347
7 376	Uju Electronics Co., Ltd.	144 456	147 316

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/ Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Technologies de l'information (suite)			
4 300	Ulvac Inc.	139 844	167 984
1 500	Unisys Corporation	25 545	22 923
10 000	Venture Corporation Ltd.	81 377	79 998
6 700	Verifone Systems Inc.	256 563	259 635
14 400	Visa Inc.	1 446 615	1 544 415
500	Watchstone Group PLC	2 801	3 228
2 923	WeMade Entertainment Co., Ltd.	161 064	126 276
5 400	Western Union Company	132 084	133 755
600	Wix.com Ltd., CAAE	19 569	18 878
181 500	Xerox Corporation	2 428 594	2 668 269
		72 601 253	80 245 339
Services de télécommunications – 2,7 %			
75 241	BCE Inc.	4 115 096	4 022 384
37 600	CenturyLink Inc.	1 380 036	1 308 333
163 000	China Mobile Limited	2 606 481	2 526 448
152 500	Chorus Limited	348 217	561 338
17 600	Inteliquent, Inc.	171 394	432 534
12 500	KDDI Corporation	411 690	447 521
18 600	Manitoba Telecom Services Inc.	526 743	553 722
38 800	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	1 804 077	2 130 416
70 040	Rogers Communications Inc., cat. B	2 805 387	3 342 309
121 600	Singapore Telecommunications Limited	438 012	432 884
1 500	Spok Holdings Inc.	19 881	38 005
9 000	Telefonica Czech Republic	124 166	125 834
196 800	Telkom SA Ltd.	616 202	1 122 552
55 900	TELUS Corporation	1 583 772	2 138 734
47 401	Verizon Communications Inc.	2 888 438	3 029 961
		19 839 592	22 212 975
Services publics – 1,4 %			
25 600	Boralex Inc.	329 631	370 176
8 500	Brookfield Infrastructure Partners LP	382 508	445 230
2 400	Brookfield Renew Energy Partners LP	80 120	87 048
37 300	Capital Power Corporation	841 089	662 821
10 200	Chubu Electric Power Co. Inc.	203 779	192 956
38 500	CLP Holdings Limited	424 442	451 517
29 200	EDP – Energias do Brasil SA	139 045	121 992
32 700	Eletropaulo Metropolitana S.A.	157 021	95 051
63 200	Endesa SA	1 766 470	1 752 421
65 900	Equatorial Energia SA	833 685	784 602
30 000	Kansai Electric Power Co Inc, The	481 277	496 435
14 850	Korea Electric Power Corporation	834 407	870 372
660 900	Lopez Holdings Corp.	152 006	128 377
636 500	Meridian Energy Ltd	1 331 429	1 432 610
817	Terna Energy SA	2 982	3 025
229 500	Tokyo Electric Power Company, Incorporated, The	1 482 245	1 825 555
120 600	TransAlta Corporation	751 602	592 146
4 700	TransAlta Renewables Inc.	59 499	48 739
57 800	United Utilities Group PLC	891 108	1 101 911
		11 144 345	11 462 984
	TOTAL DES ACTIONS	536 547 933	569 021 645
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 26,0 %			
Obligations du gouvernement fédéral – 4,4 %			
	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1		
2 342 000	1,25 %, éch. le 15 déc. 2020	2 337 152	2 346 895
	Gouvernement du Canada		
15 711 000	1,25 %, éch. le 1er févr. 2018	15 947 786	15 961 459
734 000	1,75 %, éch. le 1er sept. 2019	763 580	764 505
5 596 000	3,25 %, éch. le 1er juin 2021	6 288 016	6 301 871
1 751 000	1,50 %, éch. le 1er juin 2023	1 773 692	1 791 789
2 538 000	2,50 %, éch. le 1er juin 2024	2 781 173	2 783 861

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations du gouvernement fédéral (suite)			
	Gouvernement du Canada (suite)		
5 638 000	2,25 %, éch. le 1er juin 2025	6 049 695	6 061 535
486 000	5,00 %, éch. le 1er juin 2037	728 086	725 044
		36 669 180	36 736 959
Obligations provinciales – 6,9 %			
	Province d'Alberta		
450 000	3,10 %, éch. le 1er juin 2024	479 453	480 845
465 000	3,50 %, éch. le 1er juin 2031	534 015	492 568
46 000	4,50 %, éch. le 1er déc. 2040	60 412	55 597
154 000	3,45 %, éch. le 1er déc. 2043	177 527	158 863
	Province de la Colombie-Britannique		
744 000	5,70 %, éch. le 18 juin 2029	986 700	996 752
1 817 000	4,30 %, éch. le 18 juin 2042	2 168 772	2 207 018
273 000	3,20 %, éch. le 18 juin 2044	297 911	278 505
744 000	2,80 %, éch. le 18 juin 2048	690 558	699 666
	Province du Manitoba		
1 166 000	2,45 %, éch. le 2 juin 2025	1 180 146	1 167 169
510 000	6,30 %, éch. le 5 mars 2031	678 106	708 068
192 000	5,70 %, éch. le 5 mars 2037	257 595	261 257
319 000	4,60 %, éch. le 5 mars 2038	372 713	381 606
286 000	2,85 %, éch. le 5 sept. 2046	284 642	257 955
	Province du Nouveau-Brunswick		
1 019 000	2,85 %, éch. le 2 juin 2023	990 272	1 067 761
605 000	4,80 %, éch. le 3 juin 2041	725 811	739 803
	Province de Terre-Neuve-et-Labrador		
365 000	2,30 %, éch. le 2 juin 2025	363 379	356 989
	Province de la Nouvelle-Écosse		
291 000	4,70 %, éch. le 1er juin 2041	306 907	356 335
	Province d'Ontario		
751 000	0,00 %, éch. le 2 juin 2022	583 610	661 743
1 592 000	3,15 %, éch. le 2 juin 2022	1 727 206	1 722 090
209 000	2,85 %, éch. le 2 juin 2023	221 484	221 268
3 578 000	3,50 %, éch. le 2 juin 2024	3 927 092	3 940 897
550 000	5,85 %, éch. le 8 mars 2033	771 616	755 958
7 782 000	4,70 %, éch. le 2 juin 2037	9 385 996	9 612 828
669 000	0,00 %, éch. le 2 juin 2029	377 938	442 705
6 867 000	4,60 %, éch. le 2 juin 2039	8 394 575	8 431 733
	Province d'Ontario, coupon détaché ordinaire		
950 000	0,00 %, éch. le 2 déc. 2028	551 075	642 045
	Province de Québec		
2 299 000	3,50 %, éch. le 1er déc. 2022	2 513 963	2 537 078
5 947 000	3,00 %, éch. le 1er sept. 2023	6 362 189	6 351 225
569 000	3,75 %, éch. le 1er sept. 2024	647 294	637 753
435 000	6,00 %, éch. le 1er oct. 2029	556 757	590 703
4 208 000	6,25 %, éch. le 1er juin 2032	5 707 905	5 966 354
1 031 000	5,00 %, éch. le 1er déc. 2038	1 208 411	1 322 965
2 352 000	4,25 %, éch. le 1er déc. 2043	2 840 429	2 779 146
		56 332 459	57 283 248
Obligations de sociétés – 14,7 %			
	Air Canada (remb. par antic./rachetable)		
500 000	7,63 %, éch. le 1er oct. 2019-(2016)	536 250	524 167
	Alimentation Couche-Tard inc.		
979 000	3,32 %, éch. le 1er nov. 2019	980 478	1 020 853
91 000	3,90 %, éch. le 1er nov. 2022	97 325	96 193
	Alimentation Couche-Tard Inc. (remb. par antic./rachetable)		
113 000	3,60 %, éch. le 2 juin 2025-(2 mars 2025)	114 309	113 842
	AltaLink LP		
104 000	2,98 %, éch. le 28 nov. 2022	108 365	108 680
1 508 000	3,67 %, éch. le 6 nov. 2023	1 581 339	1 633 809
12 000	4,87 %, éch. le 15 nov. 2040	14 999	13 639

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)			
	AltaLink LP (remb. par antic./rachetable)		
648 000	3,40 %, éch. le 6 juin 2024-(6 mars 2024)	648 000	684 851
	ATS Automation Tooling Systems Inc. (remb. par antic./ rachetable)		
600 000	6,50 %, éch. le 15 juin 2023-(2018)	802 055	842 242
	AutoCanada Inc. (remb. par antic./rachetable)		
1 000 000	5,63 %, éch. le 25 mai 2021 (2017)	985 000	977 917
	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc. (remb. par antic./rachetable)		
900 000	5,50 %, éch. le 1er avr. 2023-(2018)	1 223 913	1 255 372
	Bank of America Corporation (remb. par antic./rachetable)		
1 100 000	8,13 %, éch. le 29 déc. 2049-(15 mai 2018)	1 545 150	1 551 717
	Banque de Montréal		
613 000	3,21 %, éch. le 13 sept. 2018	612 969	640 543
521 000	2,43 %, éch. le 4 mars 2019	524 594	534 192
10 888 000	3,40 %, éch. le 23 avr. 2021	11 173 029	11 594 568
	La Banque de Nouvelle-Écosse		
2 082 000	3,27 %, éch. le 11 janv. 2021	2 119 244	2 197 328
	BCE Inc (remb. par antic./rachetable)		
581 000	3,15 %, éch. le 29 sept. 2021-(29 août 2021)	578 688	598 373
	Bell Canada		
1 771 000	3,35 %, éch. le 22 mars 2023	1 807 706	1 812 604
1 974 000	4,70 %, éch. le 11 sept. 2023	2 005 515	2 181 231
	Brookfield Asset Management Inc.		
592 000	3,95 %, éch. le 9 avr. 2019	600 863	620 060
1 488 000	4,54 %, éch. le 31 mars 2023	1 527 219	1 589 609
2 668 000	5,04 %, éch. le 8 mars 2024	2 786 562	2 915 960
283 000	5,95 %, éch. le 14 juin 2035	253 020	309 983
	Brookfield Infrastructure Finance ULC		
1 022 000	3,54 %, éch. le 30 oct. 2020	1 022 000	1 029 390
	Brookfield Residential Properties Inc. (remb. par antic./ rachetable)		
1 700 000	6,13 %, éch. le 15 mai 2023 (2018)	1 663 875	1 665 788
	Banque Canadienne Impériale de Commerce		
220 000	2,22 %, éch. le 7 mars 2018	217 823	223 899
1 884 000	2,35 %, éch. le 24 juin 2019	1 882 323	1 928 682
1 920 000	1,85 %, éch. le 14 juill. 2020	1 919 251	1 917 688
	Banque canadienne de l'Ouest		
707 000	2,75 %, éch. le 29 juin 2020	707 000	709 221
	Choice Properties LP		
364 000	3,60 %, éch. le 20 avr. 2020	380 198	383 647
	Choice Properties LP (remb. par antic./rachetable)		
301 000	3,60 %, éch. le 20 sept. 2022-(20 juin 2022)	310 066	312 049
	Choice Properties Real Estate Investment Trust (remb. par antic./rachetable)		
500 000	4,90 %, éch. le 5 juill. 2023-(5 avr. 2023)	545 312	557 343
217 000	4,29 %, éch. le 8 févr. 2024-(8 nov. 2023)	227 038	231 458
593 000	4,06 %, éch. le 24 nov. 2025-(24 août 2025)	603 681	609 824
	Citigroup Inc. (remb. par antic./rachetable)		
860 000	6,30 %, éch. le 29 déc. 2049-(15 mai 2024)	1 119 285	1 170 093
740 000	6,13 %, éch. le 29 déc. 2049-(15 nov. 2020)	976 568	1 046 441
	Clear Channel Worldwide Holdings Inc. (remb. par antic./ rachetable)		
800 000	6,50 %, éch. le 15 nov. 2022-(2017)	1 076 348	1 089 953
	Constellation Brands Inc.		
1 400 000	4,25 %, éch. le 1er mai 2023	1 891 993	1 952 201
	CU Inc		
570 000	6,22 %, éch. le 6 mars 2024	736 229	717 029
472 000	4,54 %, éch. le 24 oct. 2041	524 576	511 538
315 000	3,96 %, éch. le 27 juill. 2045	307 994	311 754
	DirectCash Payments Inc. (remb. par antic./rachetable)		
1 450 000	8,13 %, éch. le 8 août 2019-(2016)	1 482 625	1 457 250
	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie (remb. par antic./ rachetable)		
1 071 000	2,87 %, éch. le 31 mai 2023-(2018)	1 073 593	1 094 225
	Enbridge Gas Distribution Inc.		
540 000	4,77 %, éch. le 17 déc. 2021	621 967	611 497
846 000	3,15 %, éch. le 22 août 2024	857 916	865 519
506 000	3,31 %, éch. le 11 sept. 2025	509 001	517 870
	Enbridge Inc.		
239 000	4,53 %, éch. le 9 mars 2020	254 764	252 275
1 937 000	4,26 %, éch. le 1er févr. 2021	2 038 096	2 016 511
1 669 000	3,16 %, éch. le 11 mars 2021	1 669 358	1 649 850
	Enbridge Inc. (remb. par antic./rachetable)		
409 000	3,94 %, éch. le 30 juin 2023-(30 mars 2023)	414 825	407 407
	Pipelines Enbridge Inc.		
252 000	2,93 %, éch. le 30 nov. 2022	265 419	252 145
1 035 000	3,79 %, éch. le 17 août 2023	1 128 843	1 086 200
444 000	4,55 %, éch. le 17 août 2043	494 614	439 221
	Pipelines Enbridge Inc. (remb. par antic./rachetable)		
1 820 000	3,45 %, éch. le 29 sept. 2025-(29 juin 2025)	1 815 988	1 806 418
	First Capital Realty Inc.		
300 000	3,90 %, éch. le 30 oct. 2023	309 972	311 782
	Frontier Communications Corporation (remb. par antic./ rachetable)		
1 465 000	10,50 %, éch. le 15 sept. 2022-(15 juin 2022)	1 946 251	2 024 604
	General Electric Capital Corporation		
1 063 000	4,60 %, éch. le 26 janv. 2022	1 191 797	1 203 798
	General Electric Company (remb. par antic./rachetable)		
1 641 000	4,20 %, éch. le 29 déc. 2049-(15 juin 2023)	2 066 488	2 269 490
	GFL Environmental Inc. (remb. par antic./rachetable)		
1 000 000	7,88 %, éch. le 1er avr. 2020-(2017)	1 366 966	1 369 798
	Global Partners LP/GLP Finance Corporation (remb. par antic./ rachetable)		
1 500 000	7,00 %, éch. le 15 juin 2023-(2018)	1 872 599	1 957 798
	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto		
539 000	7,05 %, éch. le 12 juin 2030	743 006	755 424
	Great-West Lifeco Inc.		
440 000	5,00 %, éch. le 16 nov. 2039	593 423	558 441
	Hydro One Inc.		
1 246 000	7,35 %, éch. le 3 juin 2030	1 815 766	1 759 985
172 000	6,93 %, éch. le 1er juin 2032	247 357	238 319
443 000	6,03 %, éch. le 3 mars 2039	627 647	579 904
	Hydro-Québec		
303 000	0,00 %, éch. le 15 août 2022	260 379	264 269
	L'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (remb. par antic./rachetable)		
575 000	2,64 %, éch. le 23 févr. 2027-(2022)	574 856	574 878
	Intact Corporation financière		
1 784 000	4,70 %, éch. le 18 août 2021	1 933 619	1 991 914
	Les Compagnies Loblaw limitée (remb. par antic./rachetable)		
1 052 000	4,86 %, éch. le 12 sept. 2023-(12 juin 2023)	1 191 695	1 182 725
	Lundin Mining Corporation (remb. par antic./rachetable)		
700 000	7,50 %, éch. le 1er nov. 2020-(2017)	904 320	917 269
	Manitoba Telecom Services Inc. (remb. par antic./rachetable)		
1 359 000	4,00 %, éch. le 27 mai 2024-(27 févr. 2024)	1 396 255	1 397 979
	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (remb. par antic./rachetable)		
1 557 000	2,93 %, éch. le 29 nov. 2023-(2018)	1 577 460	1 598 635
239 000	2,64 %, éch. le 15 janv. 2025-(2020)	238 993	243 359
702 000	2,10 %, éch. le 1er juin 2025-(2020)	701 972	696 444
1 202 000	2,39 %, éch. le 5 janv. 2026-(2021)	1 201 976	1 198 978
1 596 000	3,18 %, éch. le 22 nov. 2027-(2022)	1 597 308	1 620 570
	Men's Wearhouse Inc., The (remb. par antic./rachetable)		
1 500 000	7,00 %, éch. le 1er juill. 2022-(2017)	2 107 022	1 517 924
	Morgan Stanley		
1 600 000	5,45 %, éch. le 15 juill. 2099	2 119 671	2 166 285
	Banque Nationale du Canada		
3 700 000	2,11 %, éch. le 18 mars 2022	3 725 499	3 648 168

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)			
	Norbord inc.		
1 300 000	5,38 %, éch. le 1er déc. 2020	1 731 663	1 811 374
	Les Pétroles Parkland (remb. par antic./rachetable)		
1 500 000	5,50 %, éch. le 28 mai 2021-(2017)	1 503 750	1 490 625
	Plenary Properties LTAP LP		
99 347	6,29 %, éch. le 31 janv. 2044	125 753	128 719
	Rogers Communications Inc. (remb. par antic./rachetable)		
2 000 000	4,00 %, éch. le 13 mars 2024-(13 déc. 2023)	2 094 200	2 097 439
	Banque Royale du Canada		
2 715 000	2,89 %, éch. le 11 oct. 2018	2 778 474	2 814 041
2 483 000	2,77 %, éch. le 11 déc. 2018	2 523 191	2 567 360
1 339 000	1,97 %, éch. le 2 mars 2022	1 329 022	1 311 658
	Sirius XM Canada Holdings Inc. (remb. par antic./rachetable)		
200 000	5,63 %, éch. le 23 avr. 2021-(2020)	201 000	197 250
	Financière Sun Life inc. (remb. par antic./rachetable)		
638 000	2,60 %, éch. le 25 sept. 2025-(25 sept. 2020)	637 585	638 352
	TELUS Corporation (remb. par antic./rachetable)		
607 000	2,35 %, éch. le 28 mars 2022-(28 févr. 2022)	605 367	592 406
596 000	3,35 %, éch. le 15 mars 2023-(15 déc. 2022)	616 967	608 039
1 000 000	3,35 %, éch. le 1er avr. 2024-(2 janv. 2024)	1 003 000	1 004 548
	Terasen Gas Inc.		
656 000	5,80 %, éch. le 13 mai 2038	908 363	826 240
	La Banque Toronto-Dominion		
1 683 000	2,62 %, éch. le 22 déc. 2021	1 722 759	1 719 909
	TransAlta Corporation		
1 000 000	5,00 %, éch. le 25 nov. 2020	940 838	915 284
	Union Gas Ltd.		
2 180 000	4,85 %, éch. le 25 avr. 2022	2 459 076	2 492 088
	Union Gas Ltd. (remb. par antic./rachetable)		
1 018 000	3,79 %, éch. le 10 juill. 2023-(10 avr. 2023)	1 040 363	1 098 486
89 000	4,88 %, éch. le 21 juin 2041-(21 déc. 2040)	101 660	99 884
363 000	4,20 %, éch. le 2 juin 2044-(2 déc. 2043)	366 098	366 965
	United Rentals North America Inc. (remb. par antic./rachetable)		
1 300 000	6,13 %, éch. le 15 juin 2023-(15 déc. 2017)	1 748 196	1 842 837
	Vidéotron Ltée (remb. par antic./rachetable)		
1 150 000	5,63 %, éch. le 15 juin 2025-(15 mars 2025)	1 158 625	1 150 490
	Wajax Corp. (remb. par antic./rachetable)		
140 000	6,13 %, éch. le 23 oct. 2020-(2017)	139 825	136 442
	Westmoreland Coal Corporation (remb. par antic./rachetable)		
1 325 000	8,75 %, éch. le 1er janv. 2022-(2018)	1 512 779	1 133 837
		120 926 012	121 735 132
	TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES	213 927 651	215 755 339

Nombre de parts/ Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 2,4 %			
2 167 496	Fonds d'obligations haut rendement CC&L, série I	22 697 057	20 277 787
FONDS INDICIELS NÉGOCIÉS EN BOURSE – 0,2 %			
30 740	FINB BMO échelonné S&P/TSX actions privilégiées	324 857	326 459
62 700	iShares S&P/TSX 60 Index Fund	1 375 636	1 205 094
		1 700 493	1 531 553
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 2,5 %			
Bons du Trésor – 0,8 %			
6 450 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada 0,00 %, éch. le 14 janv. 2016	6 442 216	6 449 120
Acceptations bancaires – 1,7 %			
450 000	Banque de Montréal, acceptations bancaires 0,00 %, éch. le 20 janv. 2016	449 658	449 820
6 400 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, acceptations bancaires 0,00 %, éch. entre le 8 janv. 2016 et le 26 févr. 2016	6 389 262	6 393 142
2 450 000	Banque Nationale du Canada, acceptations bancaires 0,00 %, éch. entre le 25 janv. 2016 et le 14 mars 2016	2 447 066	2 447 877
4 600 000	La Banque Toronto-Dominion, acceptations bancaires 0,00 %, éch. entre le 8 janv. 2016 et le 18 janv. 2016	4 597 232	4 598 324
		13 883 218	13 889 163
	TOTAL DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE	20 325 434	20 338 283
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	795 198 568	826 924 607
	Contrats de change au comptant – 0,0 %		851
	Contrats de change à terme – (0,0 %)		(165 450)
	Contrats à terme normalisés – 0,0 %		(406 948)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %		4 697 442
	ACTIF NET – 100,0 %		831 050 502

* Ce titre n'est pas négocié activement et est considéré comme illiquide.

Date d'échéance	Nombre de contrats	Contrats à terme normalisés	Contrepartie	Risque de crédit	Valeur contractuelle en dollars canadiens ($)	Juste valeur en dollars canadiens ($)	Plus-value (moins-value) ($)
CONTRATS À TERME SUR INDICES							
Mars 2016	(211)	Contrats à terme mini sur l'indice MSCI EAEO	BMO	AA	(24 345 817)	(24 777 698)	(431 881)
Mars 2016	(1)	Contrat à terme normalisés sur l'indice S&P 500	BMO	AA	(694 902)	(703 735)	(8 834)
Mars 2016	119	Indice S&P/TSX 60	BMO	AA	17 825 486	18 109 420	283 934
Mars 2016	350	Contrats à terme normalisés sur dollars canadiens	BMO	AA	35 599 250	35 011 133	(588 117)
							(744 898)
CONTRATS À TERME NORMALISÉS SUR OBLIGATIONS							
Mars 2016	139	Contrats à terme normalisés sur obligations canadiennes à 10 ans	BMO	AA	19 223 700	19 597 610	373 910
Mars 2016	(31)	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada à 5 ans	BMO	AA	(3 859 190)	(3 895 150)	(35 960)
							337 950

Les contrats à terme normalisés sur obligations et sur indices ci-dessus sont des ententes financières selon lesquelles une obligations ou des indices sont achetées ou vendues 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 chaque contrat à terme normalisé avant son règlement en concluant des contrats à terme normalisés équivalents, mais compensatoires.

Un placement de 3 500 000 $ dans les bons du Trésor du gouvernement du Canada échéant le 14 janvier 2016 est détenu à titre de marge relativement aux contrats à terme normalisés précités. Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
4 janv. 2016	Dollar canadien	156 080	Dollar américain	112 766	155 955	125
4 janv. 2016	Couronne tchèque	375 607	Dollar américain	15 110	20 899	6
4 janv. 2016	Euro	182 308	Dollar américain	198 054	273 907	297
4 janv. 2016	Shekel israélien	412 738	Dollar américain	106 127	146 774	(91)
5 janv. 2016	Couronne danoise	200 411	Dollar américain	29 176	40 350	36
5 janv. 2016	Forint hongrois	16 345 132	Dollar américain	56 221	77 701	461
7 janv. 2016	Rand sud-africain	133 009	Dollar américain	8 586	11 874	17
						851

Les contrats de change au comptant en cours au 31 décembre 2015 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de AA de DBRS.

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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
18 mars 2016	Dollar canadien	25 063 468	Dollar américain	18 253 000	25 231 539	(168 071)
18 mars 2016	Dollar canadien	297 529	Dollar américain	216 000	298 582	(1 053)
18 mars 2016	Dollar canadien	196 716	Dollar américain	141 000	194 908	1 809
18 mars 2016	Dollar canadien	180 007	Dollar américain	129 000	178 320	1 687
18 mars 2016	Dollar canadien	138 440	Dollar américain	100 000	138 232	208
18 mars 2016	Dollar américain	19 000	Dollar canadien	26 294	26 307	(30)
						(165 450)

Les contrats de change à terme en cours au 31 décembre 2015 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de AA de DBRS.

Fonds Scotia de perspectives équilibrées

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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 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. 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 en fonction du terme à courir jusqu'à l'échéance (la date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première occurrence) du portefeuille du Fonds, compte non tenu de la trésorerie, des instruments du marché monétaire, des fonds sous-jacents, des actions privilégiées et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2015 ($)	31 décembre 2014 ($)
Moins de 1 an	1 457 250	8 052 952
De 1 à 3 ans	26 785 574	2 763 475
De 3 à 5 ans	17 985 102	35 362 098
De 5 à 10 ans	118 930 629	92 780 515
Plus de 10 ans	50 596 784	41 138 020
	215 755 339	180 097 060

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2015, 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 3 876 228 $, ou environ 0,5 % (3 588 862 $ ou environ 0,4 % au 31 décembre 2014). 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, en fonction des actifs et passifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	187 435 448	22,6	18 743 545	2,3
Euro	39 608 911	4,8	3 960 891	0,5
Yen japonais	38 152 138	4,6	3 815 214	0,5
Dollar de Hong Kong	14 672 534	1,8	1 467 253	0,2
Livre sterling	13 315 577	1,6	1 331 558	0,2
Won sud-coréen	10 082 873	1,2	1 008 287	0,1
Réal brésilien	8 683 846	1,0	868 385	0,1
Couronne danoise	6 947 800	0,8	694 780	0,1
Dollar néo-zélandais	5 995 116	0,7	599 512	0,1
Shekel israélien	5 711 998	0,7	571 200	0,1
Franc suisse	4 153 652	0,5	415 365	0,0
Rand sud-africain	3 395 347	0,4	339 535	0,0
Ringgit malais	2 514 349	0,3	251 435	0,0
Roupie indonésienne	2 469 542	0,3	246 954	0,0
Dollar australien	2 249 128	0,3	224 913	0,0
Couronne suédoise	2 195 380	0,3	219 538	0,0
Peso chilien	1 773 555	0,2	177 356	0,0
Couronne norvégienne	1 269 122	0,2	126 912	0,0
Livre turque	924 778	0,1	92 478	0,0
Baht thaïlandais	885 356	0,1	88 536	0,0
Dollar de Singapour	522 502	0,1	52 250	0,0
Forint hongrois	493 147	0,1	49 315	0,0
Couronne tchèque	146 733	0,0	14 673	0,0
Peso philippin	128 377	0,0	12 838	0,0
Peso mexicain	12 925	0,0	1 293	0,0
Total	353 740 134	42,7	35 374 016	4,2

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	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	0,0	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
	329 095 743	40,6	32 909 573	4,2

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 72,0 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (73,4 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 59 819 232 $ (59 090 205 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations et des débentures détenues par le Fonds, trésorerie et titres du marché monétaire exclus, mais actions privilégiées et instruments dérivés inclus.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	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 (%)
Notation				
AAA	17,6	4,6	4,0	0,9
AA	28,6	7,4	56,1	12,6
A	31,6	8,3	34,4	7,7
BBB	10,5	2,7	5,5	1,2
BB	5,3	1,4	–	–
B	5,9	1,5	–	–
CCC	0,5	0,1	–	–
	100,0	26,0	100,0	22,4

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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	16 455 228	–	3 752 136
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	576 193	–	155
Parts rachetables	831 050 502	–	805 571 737	–
	831 050 502	17 031 421	805 571 737	3 752 291

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Acceptations bancaires	1,7	0,9
Biens de consommation discrétionnaire	6,2	5,4
Biens de consommation de base	6,8	5,4
Obligations de sociétés	14,7	12,7
Énergie	5,8	10,9
Obligations du gouvernement fédéral	4,4	0,2
Services financiers	18,5	19,2
Fonds à revenu fixe	2,4	1,0
Soins de santé	8,1	6,8
Fonds indiciels négociés en bourse	0,2	0,1
Industries	4,8	7,0
Technologies de l'information	9,8	7,9
Matières premières	4,4	6,4
Obligations provinciales	6,9	9,5
Services de télécommunications	2,7	2,5
Bons du Trésor	0,8	0,7
Services publics	1,4	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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	405 277 110	165 251 098	–	570 528 208
Obligations et débentures	–	215 755 339	–	215 755 339
Fonds sous-jacents	20 277 787	–	–	20 277 787
Instruments du marché monétaire	–	20 338 283	–	20 338 283
Bons de souscription, droits de souscription et options	10 795	11 548	2 647	24 990
Contrats de change à terme – actif	–	3 704	–	3 704
Contrats de change au comptant – actif	942	–	–	942
Contrats à terme normalisés – actif	621 884	–	–	621 884
	426 188 518	401 359 972	2 647	827 551 137
Contrats de change à terme – passif	–	(169 154)	–	(169 154)
Contrats de change au comptant – passif	(91)	–	–	(91)
Contrats à terme normalisés – passif	(1 028 832)	–	–	(1 028 832)
	425 159 595	401 190 818	2 647	826 353 060

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	435 490 790	155 411 127	–	590 901 917
Obligations et débentures	–	180 097 060	–	180 097 060
Fonds sous-jacents	8 825 195	–	–	8 825 195
Instruments du marché monétaire	–	13 091 688	–	13 091 688
Bons de souscription, droits de souscription et options	–	128	–	128
Contrats de change à terme – actif	–	6 877	–	6 877
Contrats de change au comptant – actif	1 493	–	–	1 493
Contrats à terme normalisés – actif	1 295 435	–	–	1 295 435
	445 612 913	348 606 880	–	794 219 793
Contrats de change à terme – passif	–	(46)	–	(46)
Contrats de change au comptant – passif	(109)	–	–	(109)
Contrats à terme normalisés – passif	(3 364 784)	–	–	(3 364 784)
	442 248 020	348 606 834	–	790 854 854

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente l'évolution des instruments financiers du niveau 3 du Fonds pour les périodes closes à ces dates :

	31 décembre 2015 ($)
Solde à l'ouverture de la période	–
Achats	2 408
Ventes	–
Transferts vers le niveau 3	–
Transferts depuis le niveau 3	–
Gains (pertes) nets réalisés	–
Variation nette des gains (pertes) latents*	239
Solde à la clôture de la période	2 647

* La variation nette des gains (pertes) latents sur les instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2015 était de 239 $.

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 :

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	31 décembre 2015 ($)
Droit	Modèle fondamental interne	Valeur liquidative de la société	2 647
			2 647

Les données d'entrée non observables importantes utilisées dans les techniques d'évaluation servant à déterminer la juste valeur des placements du niveau 3 peuvent varier considérablement sous l'influence de facteurs propres à la société, à l'économie ou aux conditions de marché. Si le résultat de ces techniques d'évaluation avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué de 265 $.

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

Les tableaux suivants présentent 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 2015			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	3 704	(3 704)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	3 704	(3 704)	–	–

	31 décembre 2015			
Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	169 154	(3 704)	–	165 450
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	169 154	(3 704)	–	165 450

	31 décembre 2014			
Actifs financiers – par catégorie	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
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	6 877	(46)	–	6 831

	31 décembre 2014			
Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	46	(46)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	46	(46)	–	–

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations haut rendement CC&L, série I	20 277 787	18,4
FINB BMO échelonné S&P/TSX actions privilégiées	326 459	0,03
iShares S&P/TSX 60 Index Fund	1 205 094	0,01
	21 809 340	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations haut rendement CC&L, série I	7 854 751	15,7
	7 854 751	

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	18,93	18,93	19,26	19,26
Série conseillers	18,44	18,44	18,78	18,78
Série D	9,22	9,22	–	–
Série F	19,12	19,12	19,49	19,49

Fonds Scotia équilibré mondial

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	100 182 092	66 324 397
Trésorerie	1 057 352	278 429
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	76 875
Souscriptions à recevoir	218 753	141 640
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	293	281
	101 458 490	66 821 622
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	733 489	77 310
Rachats à payer	130 910	29 141
	864 399	106 451
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100 594 091	66 715 171
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	100 491 489	66 715 171
Série D	102 602	–
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	15,47	14,23
Série D	10,02	–

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	–	1 106 540
Revenus d'intérêts à distribuer	1 187 681	3 100
Distributions sur gains en capital reçues	4 417 969	2 997 360
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	242 121	315 434
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	3 818 375	3 279 432
Gain (perte) net sur les placements	9 666 146	7 701 866
Autres revenus	2 125	1 147
Total des revenus (pertes)	9 668 271	7 703 013
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 720 581	1 212 388
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	129 065	34 710
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 120	123
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	–	5
Honoraires d'audit	–	1 287
Droits de garde	–	1 016
Droits de dépôt	–	9 917
Frais juridiques	–	189
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	21 682
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	8 025
Autres frais du Fonds	121	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	189 334	132 198
Total des charges	2 040 221	1 421 540
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	7 628 050	6 281 473
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	7 626 176	6 281 473
Série D	1 874	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,36	1,43
Série D	0,40	–
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	5 600 772	4 378 820
Série D	4 673	–

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	66 715 171	49 045 827
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	7 626 176	6 281 473
Série D	1 874	–
	7 628 050	6 281 473
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(1 621 226)	(1 520 841)
Série D	(1 849)	–
	(1 623 075)	(1 520 841)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	38 389 770	21 186 456
Série D	100 728	–
Distributions réinvesties		
Série A	1 611 838	1 512 108
Série D	1 849	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(12 230 240)	(9 789 852)
	27 873 945	12 908 712
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	33 776 318	17 669 344
Série D	102 602	–
	33 878 920	17 669 344
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	100 491 489	66 715 171
Série D	102 602	–
	100 594 091	66 715 171

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 628 050	6 281 473
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(242 121)	(315 434)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(3 818 375)	(3 279 432)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(30 856 162)	(17 058 894)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	1 792 017	2 773 156
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(12)	100
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(25 496 603)	(11 599 031)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	38 413 385	21 185 843
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(12 128 471)	(9 773 386)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(9 388)	(8 734)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	26 275 526	11 403 723
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	778 923	(195 308)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	278 429	473 737
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 057 352	278 429
Intérêts reçus [1)]	1 187 667	3 200
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	–	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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 99,6 %			
10 646 343	Fonds mondial de croissance et de revenu Signature CI, série I	88 309 700	100 182 092
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	88 309 700	100 182 092
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %		411 999
	ACTIF NET – 100,0 %		100 594 091

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

Fonds Scotia équilibré mondial

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'offrir un revenu et une appréciation 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.

Le Fonds investit dans des parts/actions du Fonds mondial de croissance et de revenu Signature CI (le « fonds sous-jacent »). Les risques importants auxquels le fonds sous-jacent est exposé ainsi que l'exposition du Fonds à ces risques sont présentés ci-après.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans un fonds sous-jacent qui est exposé au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2015, 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 250 455 $, ou environ 0,2 % (néant au 31 décembre 2014).

ii) Risque de change

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

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 99,6 % de l'actif net du fonds sous-jacent était exposée au risque de prix (99,4 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 10 018 209 $ (6 632 440 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 le fonds sous-jacent investit dans des obligations, des débentures, des actions privilégiées 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	864 399	–	106 451
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	100 594 091	–	66 715 171	–
	100 594 091	864 399	66 715 171	106 451

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 ou un secteur d'activité.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Fonds à revenu fixe	99,6	99,4

Fonds Scotia équilibré mondial (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	100 182 092	–	–	100 182 092
	100 182 092	–	–	100 182 092

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	66 324 397	–	–	66 324 397
	66 324 397	–	–	66 324 397

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds mondial de croissance et de revenu Signature CI, série I	100 182 092	2,6
	100 182 092	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds mondial de croissance et de revenu Signature CI, série I	66 324 397	3,1
	66 324 397	

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	15,47	15,47	14,23	14,23
Série D	10,02	10,02	–	–

Fonds Scotia équilibré en $ US

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
	(USD)	(USD)
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	97 822 138	106 255 241
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	32 672	–
Trésorerie	2 561 329	1 484 481
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	351 275	221 180
Montant à recevoir pour la vente de titres	729 640	–
Souscriptions à recevoir	46 830	426 010
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	262 248	288 393
	101 806 132	108 675 305
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	73 964	94 317
Distributions à verser	546	–
	74 510	94 317
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	101 731 622	108 580 988
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	101 731 622	108 580 988
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,36	11,39

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
	(USD)	(USD)
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	2 123 831	1 152 612
Revenus d'intérêts à distribuer	1 079 358	842 575
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	6 126 031	1 705 259
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	(132 480)	(362 937)
Gain (perte) net réalisé sur les swaps	–	1 235
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(12 396 513)	1 122 365
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats à terme normalisés	32 672	–
Gain (perte) net sur les placements	(3 167 101)	4 461 109
Gain (perte) de change net réalisé et latent	9 705	–
Autres revenus	1 114	1 014
Total des revenus (pertes)	(3 156 282)	4 462 123
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 071 821	1 692 103
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	100 791	33 941
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 488	187
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	512	275
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	113 375	129 488
Honoraires d'audit	–	1 921
Droits de garde	–	2 463
Droits de dépôt	–	9 953
Frais juridiques	–	263
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	12 852
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	5 627
Autres frais du Fonds	183	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	240 030	198 000
Coûts de transactions	94 368	130 132
Total des charges	2 622 568	2 217 205
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(5 778 850)	2 244 918
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(5 778 850)	2 244 918
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	(0,58)	0,28
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	9 889 425	8 125 406

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
	(USD)	(USD)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	108 580 988	66 873 332
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(5 778 850)	2 244 918
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(599 576)	–
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(3 608 326)	–
	(4 207 902)	–
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	31 005 975	57 932 085
Distributions réinvesties		
Série A	4 113 858	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(31 982 447)	(18 469 347)
	3 137 386	39 462 738
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(6 849 366)	41 707 656
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	101 731 622	108 580 988

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
	(USD)	(USD)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 778 850)	2 244 918
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenus non monétaires en nature	(1 153 400)	–
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(6 126 031)	(1 705 259)
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	8 627	–
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	12 396 513	(1 122 365)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats à terme normalisés	(32 672)	–
Achats d'actifs financiers non dérivés	(119 962 358)	(156 423 056)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	122 456 743	113 120 596
Coûts de transactions	91 996	128 312
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	(130 095)	(221 180)
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	26 145	(125 520)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 796 618	(44 103 554)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	31 385 155	57 690 895
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(32 002 800)	(18 602 898)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(93 498)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(711 143)	39 087 997
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	(8 627)	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 085 475	(5 015 557)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 484 481	6 500 038
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 561 329	1 484 481
Intérêts versés [1]	512	–
Intérêts reçus [1]	1 058 169	752 050
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	2 057 790	988 129

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia équilibré en $ US (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
(USD)		(USD)	(USD)
ACTIONS – 52,2 %			
Énergie – 3,2 %			
18 200	EOG Resources, Inc.	1 565 582	1 288 378
58 000	Halliburton Company	2 411 860	1 974 320
		3 977 442	3 262 698
Industries – 11,2 %			
8 800	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	1 340 804	1 124 537
15 748	Eaton Corporation	968 804	819 290
35 600	Ingersoll Rand PLC	2 360 721	1 968 324
63 600	MasTec Inc.	1 061 689	1 105 368
72 600	Quanta Services, Inc.	2 021 522	1 470 150
15 500	Ryder System, Inc.	1 456 174	880 865
31 600	SPX Corporation	2 231 777	294 828
31 600	SPX FLOW Inc.	1 153 400	881 482
27 600	Union Pacific Corporation	3 096 407	2 158 320
10 000	United Rentals, Inc.	806 407	725 400
		16 497 705	11 428 564
Biens de consommation discrétionnaire – 8,1 %			
3 800	Advance Auto Parts, Inc.	599 017	571 938
16 150	AMC Entertainment Holdings, Inc., cat. A	465 592	387 842
7 500	BorgWarner Inc.	402 977	324 225
27 000	Brunswick Corporation	1 366 459	1 363 365
22 300	Comcast Corporation, cat. A	1 255 843	1 258 389
12 200	Dollar General Corp.	847 767	876 570
7 400	Dollar Tree, Inc.	499 889	571 428
35 600	Mattel, Inc.	899 847	967 252
10 600	Signet Jewelers Ltd.	1 409 852	1 310 319
8 100	Tiffany & Co.	706 696	617 949
		8 453 939	8 249 277
Biens de consommation de base – 1,2 %			
12 300	CVS Caremark Corporation	1 175 108	1 202 264
Soins de santé – 15,4 %			
25 600	Aetna Inc.	2 922 414	2 767 872
15 900	Anthem Inc.	2 278 646	2 217 096
17 600	Becton, Dickinson and Company	2 471 014	2 711 984
9 400	CIGNA Corporation	1 252 787	1 377 147
8 100	HCA Holdings, Inc.	617 336	547 803
35 400	Medtronic, Inc.	2 375 614	2 722 083
64 100	Team Health Holdings Inc.	3 389 582	2 813 349
5 000	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	606 277	508 174
		15 913 670	15 665 508
Services financiers – 7,4 %			
16 800	Capital One Financial Corporation	1 262 911	1 212 372
6 900	Citigroup Inc.	363 058	357 075
56 700	Discover Financial Services	3 343 248	3 040 254
19 700	Invesco Limited	740 972	659 950
43 900	Lazard Ltd.	2 204 272	1 974 622
5 700	Wells Fargo & Company	301 028	309 710
		8 215 489	7 553 983
Technologies de l'information – 5,7 %			
49 500	Cisco Systems, Inc.	1 215 971	1 344 173
48 100	Fidelity National Information Service, Inc.	3 158 321	2 913 417
300	Google Inc., cat. A	191 224	233 403
37 100	Intel Corporation	1 169 020	1 278 095
		5 734 536	5 769 088
	TOTAL DES ACTIONS	59 967 889	53 131 382

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
(USD)		(USD)	(USD)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 44,0 %			
Obligations du gouvernement fédéral – 29,4 %			
	Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation		
1 775 000	0,13 %, éch. le 15 juill. 2024	1 716 682	1 686 410
	Obligations du Trésor des États-Unis		
1 500 000	0,88 %, éch. le 30 nov. 2016	1 509 911	1 501 050
2 005 000	2,50 %, éch. le 30 juin 2017	2 100 575	2 051 287
5 000 000	0,63 %, éch. le 30 sept. 2017	4 945 995	4 967 975
9 500 000	2,38 %, éch. le 31 mai 2018	9 912 971	9 777 163
500 000	1,63 %, éch. le 30 juin 2019	504 375	502 539
3 000 000	3,63 %, éch. le 15 févr. 2021	3 329 531	3 265 200
200 000	2,00 %, éch. le 15 févr. 2022	195 047	200 563
1 410 000	1,63 %, éch. le 15 nov. 2022	1 366 360	1 371 296
2 000 000	1,75 %, éch. le 15 mai 2023	1 904 629	1 951 170
1 800 000	2,50 %, éch. le 15 août 2023	1 758 992	1 849 500
650 000	2,75 %, éch. le 15 nov. 2023	651 625	679 445
		29 896 693	29 803 598
Obligations de sociétés – 14,6 %			
	Aetna Inc. (remb. par antic./rachetable)		
653 000	2,75 %, éch. le 15 nov. 2022-(15 août 2022)	646 729	632 737
	Altria Group, Inc.		
478 000	2,85 %, éch. le 9 août 2022	465 560	470 816
	American Tower Corporation		
200 000	4,50 %, éch. le 15 janv. 2018	221 572	208 649
	Anheuser-Busch InBev Finance Inc.		
312 000	2,15 %, éch. le 1er févr. 2019	312 424	312 707
	B.A.T. International Finance p.l.c.		
254 000	9,50 %, éch. le 15 nov. 2018	340 789	305 018
	Boston Properties LP		
305 000	4,13 %, éch. le 15 mai 2021	321 765	319 863
	Boston Properties LP (remb. par antic./rachetable)		
67 000	5,63 %, éch. le 15 nov. 2020-(15 août 2020)	77 338	74 732
	Boston Properties Inc.		
175 000	5,88 %, éch. le 15 oct. 2019	204 593	194 814
	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada (remb. par antic./rachetable)		
110 000	2,85 %, éch. le 15 déc. 2021-(15 sept. 2021)	112 291	110 529
	Canadian Natural Resources Limited (remb. par antic./ rachetable)		
170 000	3,90 %, éch. le 1er févr. 2015-(1er nov. 2024)	172 145	150 021
	Comcast Cable Communications Holdings, Inc.		
80 000	9,46 %, éch. le 15 nov. 2022	113 680	110 894
	Comcast Corporation		
195 000	6,50 %, éch. le 15 janv. 2017	234 849	205 537
	Comcast Corporation		
400 000	3,60 %, éch. le 1er mars 2024	411 800	414 960
	Crown Castle Towers LLC (remb. par antic./rachetable)		
490 000	3,22 %, éch. le 15 mai 2021-(2021)	490 784	484 076
300 000	6,11 %, éch. le 15 janv. 2040-(15 juin 2019)	336 261	327 732
	Federal Realty Investment Trust		
398 000	3,95 %, éch. le 15 janv. 2024	411 058	411 610
	Heathrow Funding Ltd.		
550 000	4,88 %, éch. le 15 juill. 2021	610 027	593 083
	JPMorgan Chase & Co. (remb. par antic./rachetable)		
775 000	2,25 %, éch. le 23 janv. 2020-(23 déc. 2019)	771 048	767 812
	Kimco Realty Corporation		
108 000	6,88 %, éch. le 1er oct. 2019	129 571	123 875
	Kimco Realty Corporation (remb. par antic./rachetable)		
492 000	3,20 %, éch. le 1er mai 2021-(1er mars 2021)	497 919	493 301
	Medtronic Inc.		
898 000	3,15 %, éch. le 15 mars 2022	928 671	909 369
	Pernod Ricard SA		
440 000	4,45 %, éch. le 15 janv. 2022	464 222	456 724
	Reynolds American Inc.		
250 000	8,13 %, éch. le 23 juin 2019	305 340	294 074

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

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
(USD)		(USD)	(USD)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Banque Royale du Canada		
330 000	2,15 %, éch. le 6 mars 2020	332 495	326 048
	Simon Property Group LP		
607 000	3,38 %, éch. le 1er oct. 2024	619 847	613 143
	Simon Property Group LP (remb. par antic./rachetable)		
168 000	5,65 %, éch. le 1er févr. 2020-(1er nov. 2019)	194 129	189 084
	Suncor Énergie Inc.		
150 000	6,10 %, éch. le 1er juin 2018	169 187	161 194
	ThermoFisher Scientific, Inc. (remb. par antic./rachetable)		
625 000	3,60 %, éch. le 15 août 2021-(15 mai 2021)	648 805	634 856
	La Banque Toronto-Dominion		
330 000	2,25 %, éch. le 5 nov. 2019	334 178	330 264
	Union Pacific Corporation (remb. par antic./rachetable)		
675 000	4,16 %, éch. le 15 juill. 2022-(15 avr. 2022)	719 537	729 759
	UnitedHealth Group Incorporated		
396 000	2,30 %, éch. le 15 déc. 2019	401 790	398 273
	UnitedHealth Group Incorporated (remb. par antic./rachetable)		
540 000	3,38 %, éch. le 15 nov. 2021-(15 août 2021)	564 262	557 896
	Ventas Realty LP / Ventas Capital Corp. (remb. par antic./ rachetable)		
802 000	2,70 %, éch. le 1er avr. 2020-(1er janv. 2020)	802 006	796 574
	Verizon Communications Inc.		
222 000	5,15 %, éch. le 15 sept. 2023	250 410	244 733
	Walt Disney Company (The)		
642 000	2,75 %, éch. le 16 août 2021	653 672	654 419
106 000	3,15 %, éch. le 17 sept. 2025	108 727	107 142
	Wells Fargo & Company		
769 000	2,13 %, éch. le 22 avr. 2019	775 414	770 840
		15 154 895	14 887 158
	TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES	45 051 588	44 690 756
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	105 019 477	97 822 138
	Contrats à terme normalisés – 0,0 %		32 672
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,8 %		3 876 812
	ACTIF NET – 100,0 %		101 731 622

Date d'échéance	Nombre de contrats	Contrats à terme normalisés	Contrepartie	Risque de crédit	Valeur contractuelle en dollars américains ($)	Juste valeur en dollars américains ($)	Plus-value (moins-value) ($)
CONTRATS À TERME NORMALISÉS SUR OBLIGATIONS							
Mars 2016	(15)	Contrats à terme normalisés sur billet du Trésor des États-Unis à 2 ans	Société Générale (Canada)	A	(3 264 140)	(3 258 515)	5 625
Mars 2016	(15)	Contrats à terme normalisés sur billet du Trésor des États-Unis à 5 ans	Société Générale (Canada)	A	(1 781 250)	(1 774 805)	6 445
Mars 2016	(15)	Contrats à terme normalisés sur billet du Trésor des États-Unis à 10 ans	Société Générale (Canada)	A	(1 897 383)	(1 888 594)	8 789
Mars 2016	(16)	Contrats à terme normalisés sur billet du Trésor des États-Unis à 10 ans	Merrill Lynch	A	(2 020 375)	(2 014 500)	5 875
Mars 2016	(20)	Contrats à terme normalisés sur billet du Trésor des États-Unis à 2 ans	Merrill Lynch	A	(4 350 625)	(4 344 687)	5 938
							32 672

Les contrats à terme normalisés sur obligations ci-dessus 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 ou de vendre les obligations à la date de règlement. Il a plutôt l'intention de liquider chaque contrat à terme normalisé avant son règlement en concluant des contrats à terme normalisés équivalents, mais compensatoires.

Fonds Scotia équilibré en $ US

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1
(Tous les montants sont en dollars américains, à moins d'indication contraire.)

1. Le Fonds (note 1)

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 des titres à revenu fixe et des titres de capitaux propres libellés en dollars américains.

2. 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 en fonction du terme à courir jusqu'à l'échéance (la date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première occurrence) du portefeuille du Fonds, compte non tenu de la trésorerie, des instruments du marché monétaire, des fonds sous-jacents, des actions privilégiées et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2015 ($)	31 décembre 2014 ($)
Moins de 1 an	1 501 050	226 972
De 1 à 3 ans	17 676 821	11 548 234
De 3 à 5 ans	5 409 371	11 819 192
De 5 à 10 ans	20 103 514	17 734 808
Plus de 10 ans	–	–
	44 690 756	41 329 206

Au 31 décembre 2015, 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 395 451 $, ou environ 0,4 % (470 292 $ ou environ 0,4 % au 31 décembre 2014). 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 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 52,2 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (59,8 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 5 313 138 $ (6 492 604 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations et des débentures détenues par le Fonds, trésorerie et titres du marché monétaire exclus, mais actions privilégiées et instruments dérivés inclus.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	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 (%)
Notation				
AAA	66,7	29,4	77,6	29,5
AA	3,2	1,4	–	–
A	18,7	8,2	5,2	2,0
BBB	11,4	5,0	16,6	6,3
BB	–	–	0,1	0,1
B	–	–	0,5	0,2
Total	100,0	44,0	100,0	38,1

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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	74 510	–	94 317
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	101 731 622	–	108 580 988	–
	101 731 622	74 510	108 580 988	94 317

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
Pour les périodes indiquées à la note 1
(Tous les montants sont en dollars américains, à moins d'indication contraire.)

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Biens de consommation discrétionnaire	8,1	3,9
Biens de consommation de base	1,2	4,4
Obligations de sociétés	14,6	8,5
Énergie	3,2	2,4
Obligations du gouvernement fédéral	29,4	29,6
Services financiers	7,4	11,6
Soins de santé	15,4	10,0
Fonds indiciels négociés en bourse	–	3,0
Industries	11,2	7,4
Technologies de l'information	5,7	15,1
Matières premières	–	2,0

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	53 131 382	–	–	53 131 382
Obligations et débentures	–	44 690 756	–	44 690 756
Contrats à terme normalisés – actif	32 672	–	–	32 672
	53 164 054	44 690 756	–	97 854 810

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 normalisés – passif	(57 674)	–	–	(57 674)
	64 868 361	41 329 206	–	106 197 567

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	10,36	10,36	11,39	11,39

Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	408 402 926	426 231 705
Trésorerie	5 800 554	6 635 825
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	293 491
Souscriptions à recevoir	1 119 465	547 082
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	897 434	567 493
	416 220 379	434 275 596
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	3 153 000	3 655 750
Rachats à payer	318 946	240 616
	3 471 946	3 896 366
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	412 748 433	430 379 230
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	2 136 162	–
Série M	410 612 271	430 379 230
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	7,74	–
Série M	7,74	9,47

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	20 379 340	16 879 443
Revenus d'intérêts à distribuer	26 864	119 348
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(22 540 656)	(19 027 272)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(62 752 448)	21 138 183
Gain (perte) net sur les placements	(64 886 900)	19 109 702
Prêt de titres	17 836	15 768
Total des revenus (pertes)	(64 869 064)	19 125 470
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	292 189	256 762
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	125 473	45 025
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 133	782
Honoraires d'audit	–	8 245
Droits de garde	–	4 576
Droits de dépôt	–	8 446
Frais juridiques	–	1 180
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	28 507
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	5 373
Autres frais du Fonds	524	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	42 745	34 235
Coûts de transactions	304 770	1 073 795
Total des charges	766 834	1 466 926
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(381)
Charges, montant net	766 834	1 466 545
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(65 635 898)	17 658 925
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	(154 434)	701 096
Série M	(65 481 464)	16 957 829
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	(0,84)	0,13
Série M	(1,32)	0,44
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	183 187	5 204 286
Série M	49 598 592	38 575 859

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	–	119 898 357
Série M	430 379 230	237 600 423
	430 379 230	357 498 780
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	(154 434)	701 096
Série M	(65 481 464)	16 957 829
	(65 635 898)	17 658 925
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(68 947)	(289 117)
Série M	(19 316 010)	(16 489 657)
	(19 384 957)	(16 778 774)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	2 290 596	27 473 547
Série M	165 139 572	263 178 978
Distributions réinvesties		
Série I	68 947	289 117
Série M	17 346 010	14 904 360
Montants versés pour le rachat		
Série I	–	(148 073 000)
Série M	(117 455 067)	(85 772 703)
	67 390 058	72 000 299
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	2 136 162	(119 898 357)
Série M	(19 766 959)	192 778 807
	(17 630 797)	72 880 450
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	2 136 162	–
Série M	410 612 271	430 379 230
	412 748 433	430 379 230

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(65 635 898)	17 658 925
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	22 540 656	19 027 272
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	62 752 448	(21 138 183)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(177 794 053)	(375 604 530)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	109 815 699	302 087 529
Coûts de transactions	304 770	1 073 795
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(329 941)	95 260
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(48 346 319)	(56 799 932)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	166 857 785	290 299 913
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(117 376 737)	(233 701 799)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 970 000)	(1 585 297)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	47 511 048	55 012 817
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(835 271)	(1 787 115)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	6 635 825	8 422 940
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	5 800 554	6 635 825
Intérêts reçus [1)]	32 648	120 656
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	20 043 616	16 973 395

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 95,3 %			
Énergie – 14,5 %			
200 000	AltaGas Ltd., 5,00 %, priv., série E	5 240 000	4 356 000
230 000	AltaGas Ltd., 5,25 %, priv., série I	5 750 000	5 773 000
200 000	Enbridge Inc., 4,00 %, priv., série F	5 048 116	3 406 000
110 000	Enbridge Inc., 4,00 %, priv., série R	2 732 319	1 885 400
75 000	Enbridge Inc., 4,00 %, priv., série 3	1 796 250	1 262 250
134 300	Enbridge Inc., 4,00 %, priv., série B	3 315 289	2 125 969
119 900	Enbridge Inc., 4,00 %, priv., série D	3 053 001	1 937 584
100 000	Enbridge Inc., 4,00 %, priv., série N	2 126 491	1 741 000
25 000	Enbridge Inc., 4,40 %, priv., série 15	477 390	480 250
200 000	Enbridge Inc., 4,40 %, priv., série 11	4 377 382	3 742 000
100 000	Enbridge Inc., 4,40 %, priv., série 13	1 880 000	1 884 000
70 000	Enbridge Inc., 4,40 %, priv., série 7	1 765 400	1 269 100
145 000	Enbridge Inc., 4,40 %, priv., série 9	3 277 775	2 707 150
74 200	Husky Energy Inc., 4,45 %, priv., série 1	1 926 440	974 246
300 000	Husky Energy Inc., 4,50 %, priv., série 3	7 500 000	5 568 000
200 000	Husky Energy Inc., 4,50 %, priv., série 5	5 000 000	3 914 000
100 000	TransCanada Corporation, 3,80 %, priv., série 11	2 500 000	2 091 000
196 400	TransCanada Corporation, 4,00 %, priv., série 7	4 899 967	3 764 988
195 000	TransCanada Corporation, 4,25 %, priv., série 9	4 606 750	3 853 200
340 000	Veresen Inc., 5,00 %, priv., série E	8 474 800	7 282 800
		75 747 370	60 017 937
Biens de consommation discrétionnaire – 0,5 %			
91 800	Shaw Communications, Inc., 4,50 %, priv., CI2, série A	2 349 004	1 303 560
54 800	Thomson Reuters Corporation, 2,09 %, priv., série B	1 208 442	645 818
		3 557 446	1 949 378
Biens de consommation de base – 1,3 %			
135 000	George Weston ltée, 4,75 %, priv. série V	3 414 250	2 928 150
100 000	George Weston ltée, 5,20 %, priv., série D	2 574 960	2 353 000
		5 989 210	5 281 150
Services financiers – 62,3 %			
55 000	Banque de Montréal, 5,20 %, priv., série M, 16	1 362 680	1 355 750
100 000	Banque de Montréal, 3,80 %, priv., série 31, cat. B	2 499 000	1 959 000
250 000	Banque de Montréal, 3,80 %, priv., série 33	6 250 000	5 402 500
91 900	Banque de Montréal, 3,90 %, priv., série 25	2 274 344	2 005 258
240 000	Banque de Montréal, 3,90 %, priv., série 29	6 037 693	4 742 400
225 000	Banque de Montréal, 4,00 %, priv., série 27	5 657 000	4 559 625
240 000	Banque de Montréal, 5,00 %, priv., série 35	5 887 500	5 724 000
70 000	Banque de Montréal, 5,80 %, priv., série 15	1 848 000	1 808 100
35 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,03 %, priv., série 19	914 716	805 000
70 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,35 %, priv., série 18	1 766 300	1 748 600
75 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,83 %, priv., série 22	1 929 570	1 847 250
90 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,50 %, priv., série 14	2 312 711	2 223 000
90 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,50 %, priv., série 15	2 315 300	2 225 700
100 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,25 %, priv., série 16	2 611 750	2 550 000
80 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,60 %, priv., série 17	2 105 844	2 042 400
50 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,69 %, priv., série 21	1 267 500	1 117 500
65 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,00 %, priv., série 20	1 642 200	1 596 400
163 900	Brookfield Asset Management Inc., 4,50 %, priv., série 32	3 349 870	3 605 800
205 000	Brookfield Asset Management Inc., 4,50 %, priv., série 40	5 074 239	4 542 800
300 000	Brookfield Asset Management Inc., 5,00 %, priv., série 44	7 500 000	7 830 000
16 900	Énergie renouvelable Brookfield Inc., 4,40 %, priv., série 3	416 071	328 705
250 000	Énergie renouvelable Brookfield Inc., 5,25 %, priv., série I	6 012 415	4 245 000
250 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,60 %, priv., série 43	6 250 000	5 187 500
200 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,75 %, priv., série 41	5 000 000	3 976 000
253 100	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,90 %, priv., série 39	6 375 771	5 148 054
53 200	Great-West Lifeco Inc., 5,80 %, priv., série M	1 392 236	1 364 580
113 000	Great-West Lifeco Inc., 4,50 %, priv., série 1	2 584 300	2 395 600
71 500	Great-West Lifeco Inc., 4,80 %, priv., série R	1 672 150	1 573 000
105 000	Great-West Lifeco Inc., 4,85 %, priv., série H	2 539 026	2 331 000
65 000	Great-West Lifeco Inc., 5,15 %, priv., série Q	1 625 800	1 515 800
40 000	Great-West Lifeco Inc., 5,20 %, priv., série G	1 003 900	938 000
117 800	Great-West Lifeco Inc., 5,25 %, priv., série S	2 977 200	2 937 932
90 000	Great-West Lifeco Inc., 5,40 %, priv., série P	2 318 550	2 221 200
40 000	Great-West Lifeco Inc., 5,65 %, priv., série L	1 027 400	1 010 000
187 000	Banque HSBC du Canada, 5,00 %, priv., série D	4 815 648	4 710 530
113 600	Banque HSBC du Canada, 5,10 %, priv., série C	2 924 007	2 854 768
82 700	Industrielle Alliance, 4,30 %, priv., série G	2 175 010	1 845 037
260 000	Industrielle Alliance, 4,60 %, priv., série A	6 525 480	5 579 600
119 000	Intact Corporation financière, 4,20 %, priv., série 3	3 090 770	2 487 100
561 300	Intact Corporation financière, 4,20 %, priv., série 1	14 336 598	9 502 809
90 000	Banque Laurentienne du Canada, 4,30 %, priv., série 13	2 248 200	1 620 900
100 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 5,30 %, priv., série B	2 500 000	2 349 000
55 000	Société Financière Manuvie, 3,80 %, priv., série 13	1 354 400	1 136 300
240 000	Société Financière Manuvie, 3,80 %, priv., série 19	6 000 000	5 030 400
65 000	Société Financière Manuvie, 3,90 %, priv., série 15	1 582 891	1 327 300
90 000	Société Financière Manuvie, 3,90 %, priv., série 17	2 251 250	1 920 600
77 000	Société Financière Manuvie, 4,00 %, priv., série 11	1 940 916	1 700 160
50 000	Société Financière Manuvie, 4,40 %, priv., série 5	1 307 500	1 134 500
40 000	Société Financière Manuvie, 4,40 %, priv., série 9	1 041 600	936 000
150 000	Société Financière Manuvie, 4,50 %, priv., série 3	3 385 743	3 179 250
125 000	Société Financière Manuvie, 4,60 %, priv., série 1-7	3 291 612	3 010 000
110 700	Société Financière Manuvie, 4,65 %, priv., série B	2 624 386	2 393 334
105 000	Banque Nationale du Canada, 3,80 %, priv., série 28	2 722 250	2 655 975
395 300	Banque Nationale du Canada, 3,90 %, priv., série 32	9 867 735	7 589 760
138 000	Banque Nationale du Canada, 4,10 %, priv., série 30	3 450 000	2 704 800
75 000	Power Corporation du Canada, 5,00 %, priv., série D	1 822 500	1 694 625
90 000	Power Corporation du Canada, 5,60 %, priv., série G	2 331 900	2 224 800
32 900	Corporation Financière Power, 0,00 %, priv., série A	730 286	427 700
66 000	Corporation Financière Power, 4,20 %, priv., série T	1 712 801	1 580 700
95 000	Corporation Financière Power, 4,80 %, priv., série S	2 201 000	2 062 450
80 300	Corporation Financière Power, 4,95 %, priv., série K	1 890 470	1 790 690
68 500	Corporation Financière Power, 5,10 %, priv., série L	1 706 400	1 552 895
65 000	Corporation Financière Power, 5,25 %, priv., série E	1 632 250	1 508 000
75 000	Corporation Financière Power, 5,50 %, priv., série R	1 914 375	1 840 500
35 000	Corporation Financière Power, 5,80 %, priv., série O	922 250	896 175
66 000	Corporation Financière Power, 6,00 %, priv., série 1	1 683 055	1 698 180
300 000	Banque Royale du Canada, 3,60 %, priv., série BD	7 500 500	6 225 000
275 000	Banque Royale du Canada, 3,60 %, priv., série BF	6 826 250	5 676 000
162 500	Banque Royale du Canada, 3,90 %, priv., série BB	4 104 900	3 201 250
225 400	Banque Royale du Canada, 4,00 %, priv., série AZ	5 689 740	4 426 856
50 000	Banque Royale du Canada, 4,50 %, priv., série AG	1 287 000	1 247 250
200 000	Banque Royale du Canada, 4,90 %, priv., série BI	5 000 000	4 580 000
112 200	Banque Royale du Canada, 5,00 %, priv., série AJ	2 817 231	2 755 632
225 000	Banque Royale du Canada, 5,50 %, priv., série BK	5 625 000	5 802 750
85 000	Banque Royale du Canada, 5,60 %, priv., série AL	2 248 237	2 166 650
250 000	Banque Royale du Canada, 4,90 %, priv., série BH	6 250 000	5 723 750
140 000	Financière Sun Life inc., 4,45 %, priv., série 3	3 307 000	2 911 300
96 000	Financière Sun Life inc., 4,25 %, priv., série 12R	2 503 597	2 067 840
95 000	Financière Sun Life inc., 4,45 %, priv., série F	2 015 050	1 973 150
115 000	Financière Sun Life inc., 4,50 %, priv., série 5	2 531 078	2 415 000
125 300	Financière Sun Life inc., 4,75 %, priv., série A	2 826 363	2 751 588
105 000	Financière Sun Life inc., 4,80 %, priv., série 2	2 525 600	2 307 900
30 000	La Banque Toronto-Dominion, 1,58 %, priv., série Z	760 500	676 800
350 000	La Banque Toronto-Dominion, 3,60 %, priv., série 7	8 747 500	7 413 000
250 000	La Banque Toronto-Dominion, 3,75 %, priv., série 5	6 250 000	4 900 000
120 000	La Banque Toronto-Dominion, 3,80 %, priv., série 3	3 000 000	2 362 800
215 000	La Banque Toronto-Dominion, 3,90 %, priv., série 1	5 418 824	4 265 600
113 400	La Banque Toronto-Dominion, 4,90 %, priv., série 11	2 835 000	2 610 468
46 000	La Banque Toronto-Dominion, taux variable, priv., série T	1 151 109	1 030 860
		295 004 798	257 299 736

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/ Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Services de télécommunications – 3,2 %			
116 900	BCE Inc., 2,85 %, priv., série 15	2 788 660	1 630 755
20 000	BCE Inc., 0,00 %, priv., série AB	450 000	280 900
125 000	BCE Inc., 3,00 %, priv., série AD	2 843 750	1 750 000
89 000	BCE Inc., 4,15 %, priv., série 19	1 940 342	1 261 130
200 000	BCE Inc., 4,15 %, priv., série AK	4 438 540	3 006 000
65 000	BCE Inc., 4,25 %, priv., série AQ	1 694 038	1 393 600
25 000	BCE Inc., 4,55 %, priv., série AO	644 750	560 000
40 000	BCE Inc., 4,60 %, priv., série Y	907 200	552 000
90 000	BCE Inc., 4,85 %, priv., série AM	2 195 313	1 412 100
80 000	BCE Inc., 5,45 %, priv., série AA	1 684 000	1 188 000
		19 586 593	13 034 485
Services publics – 13,5 %			
250 000	Brookfield Renewable Energy Partners, 5,50 %, priv., série 7	6 250 000	6 175 000
337 200	Canadian Utilities Limited, 4,90 %, priv., série AA	8 227 236	7 502 700
90 000	Canadian Utilities Limited, 3,80 %, priv., série 4	1 836 000	1 176 750
199 100	Canadian Utilities Limited, 4,00 %, priv., série Y	5 159 693	4 059 649
170 000	Canadian Utilities Limited, 4,50 %, priv., série CC	4 263 896	3 525 800
95 000	Canadian Utilities Limited, 4,50 %, priv., série DD	2 065 700	1 968 400
100 000	Canadian Utilities Limited, 4,90 %, priv., série BB	2 385 000	2 226 000
85 000	Canadian Utilities Limited, 5,25 %, priv., série EE	2 006 000	2 014 500
180 000	Canadian Utilities Limited, 4,50 %, priv., série FF	4 500 000	4 680 000
100 000	Enbridge Inc., 4,10 %, priv., série C	2 523 700	1 973 000
50 000	Emera Inc., 4,25 %, priv., série F	1 265 000	1 032 500
40 000	Emera Inc., 4,50 %, priv., série E	898 000	812 000
148 000	Fortis Inc., 4,10 %, priv., série M	3 712 760	3 093 200
50 900	Fortis Inc., 4,90 %, priv., série F	1 222 832	1 188 006
120 000	Fortis Inc., 4,75 %, priv., série J	2 892 600	2 732 400
91 600	Fortis Inc., 3,88 %, priv., série G	2 307 356	1 691 852
100 000	Fortis Inc., 4,00 %, priv., série K	2 504 000	1 929 000
254 700	Westcoast Energy Inc., 5,50 %, priv., série H	6 464 906	6 021 108
85 000	Westcoast Energy Inc., 5,25 %, priv., série 10	2 125 000	2 114 375
		62 609 679	55 916 240
	TOTAL DES ACTIONS	462 495 096	393 498 926
FONDS INDICIELS NÉGOCIÉS EN BOURSE – 3,6 %			
300 000	FINB BMO échelonné S&P/TSX actions privilégiées	3 150 000	3 186 000
900 000	iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index Fund	13 190 245	11 718 000
		16 340 245	14 904 000
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	478 835 341	408 402 926
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,1 %		4 345 507
	ACTIF NET – 100,0 %		412 748 433

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

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

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. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 98,9 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,0 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 40 840 293 $ (42 623 171 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations et des débentures détenues par le Fonds, trésorerie et titres du marché monétaire exclus, mais actions privilégiées et instruments dérivés inclus.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Pourcentage des actions privilégiées (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage des actions privilégiées (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation				
AAA	0,2	0,2	8,6	8,1
AA	99,3	94,6	91,4	85,7
SANS NOTATION	0,5	0,5	–	–
	100,0	95,3	100,0	93,8

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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	3 471 946	–	3 896 366
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	412 748 433	–	430 379 230	–
	412 748 433	3 471 946	430 379 230	3 896 366

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Biens de consommation discrétionnaire	0,5	1,4
Biens de consommation de base	1,3	1,1
Énergie	14,5	13,8
Services financiers	62,3	60,6
Fonds indiciels négociés en bourse	3,6	5,3
Services de télécommunications	3,2	4,0
Services publics	13,5	12,8

Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	408 402 926	–	–	408 402 926
	408 402 926	–	–	408 402 926

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	426 231 705	–	–	426 231 705
	426 231 705	–	–	426 231 705

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Le tableau ci-après présente des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index Fund	11 718 000	0,8
FINB BMO échelonné S&P/TSX actions privilégiées	3 186 000	0,3
	14 904 000	

Au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série I	7,74	7,74	–	–
Série M	7,74	7,74	9,47	9,47

Fonds Scotia de dividendes canadiens

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	6 320 726 106	6 759 835 466
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	3 233 247
Trésorerie	558 412 886	581 554 753
Montant à recevoir pour la vente de titres	30 233 131	1 464 489
Souscriptions à recevoir	6 297 171	5 461 977
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	16 665 674	14 654 113
	6 932 334 968	7 366 204 045
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	2 893 228	3 498 474
Distributions à verser	2 365	1 289
Perte latente sur les contrats de change à terme	8 282 860	15 686 140
	11 178 453	19 185 903
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 921 156 515	7 347 018 142
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	3 703 575 406	3 769 810 801
Série conseillers	33 992 169	44 045 972
Série F	19 233 262	15 992 729
Série I	2 087 519 843	2 347 292 244
Série M	1 076 835 835	1 169 876 396
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	51,84	52,51
Série conseillers	51,57	52,21
Série F	51,66	52,29
Série I	51,69	52,37
Série M	50,49	51,16

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	205 447 922	181 271 323
Revenus d'intérêts à distribuer	18 819 963	11 685 101
Distributions sur gains en capital reçues	–	1 314 787
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	334 269 255	288 846 365
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(178 235 288)	(53 554 842)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(248 300 180)	603 419 951
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	4 170 033	(8 309 649)
Gain (perte) net sur les placements	136 171 705	1 024 673 036
Prêt de titres	115 033	430 503
Gain (perte) de change net réalisé et latent	700 137	(452 391)
Autres revenus	40 256	35 799
Total des revenus (pertes)	137 027 131	1 024 686 947
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	59 423 981	55 293 523
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	3 045 795	1 050 777
Honoraires du comité d'examen indépendant	454	13 705
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	59 813	489
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	7 442 332	5 324 581
Honoraires d'audit	–	144 744
Droits de garde	–	55 491
Droits de dépôt	–	82 410
Frais juridiques	–	20 855
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	1 125 628
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	176 041
Autres frais du Fonds	8 851	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	6 699 225	6 176 300
Coûts de transactions	2 064 210	1 793 395
Total des charges	78 744 661	71 257 939
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	58 282 470	953 429 008
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(6 751 412)	479 619 016
Série conseillers	(20 797)	5 640 929
Série F	118 476	1 869 896
Série I	44 605 596	319 679 969
Série M	20 330 607	146 619 198
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	(0,09)	6,71
Série conseillers	(0,03)	6,59
Série F	0,34	7,10
Série I	1,03	7,48
Série M	0,87	7,32
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	72 072 482	71 428 402
Série conseillers	798 146	856 497
Série F	347 427	263 247
Série I	43 336 954	42 724 750
Série M	23 389 523	20 023 656

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	3 769 810 801	3 293 407 434
Série conseillers	44 045 972	39 723 558
Série F	15 992 729	10 886 045
Série I	2 347 292 244	1 869 375 933
Série M	1 169 876 396	813 990 570
	7 347 018 142	6 027 383 540
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(6 751 412)	479 619 016
Série conseillers	(20 797)	5 640 929
Série F	118 476	1 869 896
Série I	44 605 596	319 679 969
Série M	20 330 607	146 619 198
	58 282 470	953 429 008
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(42 525 678)	(35 249 174)
Série conseillers	(371 826)	(304 990)
Série F	(370 621)	(238 917)
Série I	(64 472 387)	(57 597 210)
Série M	(32 585 784)	(25 785 955)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(25 465 187)
Série conseillers	–	(297 125)
Série F	–	(105 585)
Série I	–	(15 790 740)
Série M	–	(7 842 054)
	(140 326 296)	(168 676 937)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	457 455 319	485 834 663
Série conseillers	2 475 347	8 306 490
Série F	9 765 206	5 247 420
Série I	297 076 547	352 066 138
Série M	373 678 269	434 615 418
Distributions réinvesties		
Série A	41 854 765	59 736 813
Série conseillers	335 095	540 382
Série F	303 284	299 155
Série I	64 472 386	73 387 950
Série M	27 211 344	29 248 467
Montants versés pour le rachat		
Série A	(516 268 389)	(488 072 764)
Série conseillers	(12 471 622)	(9 563 272)
Série F	(6 575 812)	(1 965 285)
Série I	(601 454 543)	(193 829 796)
Série M	(481 674 997)	(220 969 248)
	(343 817 801)	534 882 531
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(66 235 395)	476 403 367
Série conseillers	(10 053 803)	4 322 414
Série F	3 240 533	5 106 684
Série I	(259 772 401)	477 916 311
Série M	(93 040 561)	355 885 826
	(425 861 627)	1 319 634 602
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	3 703 575 406	3 769 810 801
Série conseillers	33 992 169	44 045 972
Série F	19 233 262	15 992 729
Série I	2 087 519 843	2 347 292 244
Série M	1 076 835 835	1 169 876 396
	6 921 156 515	7 347 018 142

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	58 282 470	953 429 008
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(334 269 255)	(288 846 365)
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	536 636	452 391
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	248 300 180	(603 419 951)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	(4 170 033)	8 309 649
Achats d'actifs financiers non dérivés	(1 089 380 409)	(1 478 701 124)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	1 583 998 081	1 179 125 310
Coûts de transactions	2 064 210	1 793 395
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(2 011 561)	(976 230)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	463 350 319	(228 833 917)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 139 243 405	1 285 827 669
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(1 619 050 609)	(914 046 872)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(6 148 346)	(5 464 330)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(485 955 550)	366 316 467
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	(536 636)	(452 391)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(22 605 231)	137 482 551
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	581 554 753	444 524 593
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	558 412 886	581 554 753
Intérêts versés [1]	59 813	–
Intérêts reçus [1]	19 139 233	11 508 179
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	195 674 758	175 147 434

[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 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 91,3 %			
Énergie – 11,1 %			
2 912 000	Canadian Natural Resources Ltd.	101 880 094	88 000 640
2 994 200	Enbridge Inc.	113 050 761	137 733 200
2 714 656	Pembina Pipeline Corporation	83 907 170	81 846 878
5 209 288	Suncor Énergie Inc.	179 085 169	186 075 767
5 343 601	TransCanada Corporation	225 789 458	241 477 329
906 469	Vermilion Energy, Inc.	46 998 813	34 092 299
		750 711 465	769 226 113
Matières premières – 2,1 %			
1 176 000	Agrium Inc.	123 590 780	145 435 920
Industries – 5,4 %			
2 433 880	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	95 810 446	188 260 618
482 000	Honeywell International Inc.	36 214 121	69 019 984
1 070 000	Union Pacific Corporation	89 210 179	115 720 470
		221 234 746	373 001 072
Biens de consommation discrétionnaire – 8,8 %			
968 100	CBS Corporation, cat. B	31 709 158	63 081 073
1 926 000	Comcast Corporation, cat. A	49 707 527	150 309 348
1 856 200	Magna International Inc.	92 345 322	104 169 944
1 330 000	McDonald's Corporation	156 978 321	217 304 272
806 465	Starwood Hotels & Resorts Worldwide, Inc.	44 736 314	77 248 075
		375 476 642	612 112 712
Biens de consommation de base – 6,3 %			
1 600 000	Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	16 470 048	97 456 000
910 000	CVS Caremark Corporation	115 697 937	123 014 300
1 918 500	Empire Company Limited, cat. A	28 540 109	49 382 190
2 523 841	Les Compagnies Loblaw limitée	98 236 370	164 907 771
		258 944 464	434 760 261
Soins de santé – 3,9 %			
460 500	Becton, Dickinson and Company	85 661 741	98 134 959
1 196 633	Johnson & Johnson	132 266 487	169 953 429
		217 928 228	268 088 388
Services financiers – 32,6 %			
4 548 530	La Banque de Nouvelle-Écosse	232 113 895	254 581 224
4 193 906	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	75 641 473	183 063 997
2 524 601	Brookfield Property Partners LP	48 378 702	81 342 644
ACTIONS (suite)			
Services financiers (suite)			
2 361 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	218 605 524	215 299 590
1 209 727	First Capital Realty, Inc.	14 867 423	22 198 490
2 468 000	Great-West Lifeco Inc.	66 194 251	85 220 040
877 039	Intact Corporation financière	45 068 441	77 775 819
7 517 453	Société Financière Manuvie	143 184 167	155 911 975
5 320 300	Power Corporation du Canada	154 098 627	153 969 482
2 555 802	Fonds de placement immobilier RioCan	61 316 445	60 546 949
4 145 000	Banque Royale du Canada	285 884 917	307 351 750
290 000	Simon Property Group, Inc.	45 307 273	77 971 566
2 950 600	Financière Sun Life inc.	108 114 924	127 318 390
5 650 000	La Banque Toronto-Dominion	191 181 136	306 456 000
1 989 000	Wells Fargo & Company	67 002 528	149 463 143
		1 756 959 726	2 258 471 059
Technologies de l'information – 5,6 %			
1 060 000	Automatic Data Processing, Inc.	107 804 555	124 197 104
1 946 000	Microsoft Corporation	107 385 050	149 246 173
1 056 200	Visa Inc.	35 202 015	113 278 535
		250 391 620	386 721 812
Services de télécommunications – 8,6 %			
1 877 000	BCE Inc.	77 907 299	100 344 420
2 505 600	Rogers Communications Inc., cat. B	102 380 422	119 567 232
4 416 200	TELUS Corporation	116 756 467	168 963 812
3 281 294	Verizon Communications Inc.	172 044 240	209 746 510
		469 088 428	598 621 974
Services publics – 6,9 %			
2 536 795	Brookfield Infrastructure Partners LP	77 680 228	132 877 324
143 920	Brookfield Renew Energy Partners LP	3 435 954	5 219 978
1 940 000	Eversource Energy	73 758 858	137 021 035
3 660 777	Fortis, Inc.	126 634 977	136 949 668
2 791 332	Hydro One Limited	58 470 144	62 218 790
		339 980 161	474 286 795
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	4 764 306 260	6 320 726 106
	Contrats de change à terme – (0,1 %)		(8 282 860)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 8,8 %		608 713 269
	ACTIF NET – 100,0 %		6 921 156 515

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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
20 janv. 2016	Dollar canadien	235 685 214	Dollar américain	171 796 000	237 536 641	(1 851 426)
20 janv. 2016	Dollar canadien	87 476 339	Dollar américain	65 634 000	90 749 959	(3 273 620)
18 févr. 2016	Dollar canadien	722 908 045	Dollar américain	525 207 000	726 065 859	(3 157 814)
						(8 282 860)

Les contrats de change à terme en cours au 31 décembre 2015 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A de DBRS.

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

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

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. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

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, en fonction des actifs et passifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	995 225 783	14,4	99 522 578	1,4
	995 225 783	14,4	99 522 578	1,4

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	901 754 762	12,3	90 175 476	1,2
	901 754 762	12,3	90 175 476	1,2

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 91,3 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (92,0 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 632 072 611 $ (675 983 547 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	2 895 593	–	3 499 763
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	8 282 860	–	15 686 140
Parts rachetables	6 921 156 515	–	7 347 018 142	–
	6 921 156 515	11 178 453	7 347 018 142	19 185 903

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
Pour les 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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Biens de consommation discrétionnaire	8,8	9,1
Biens de consommation de base	6,3	5,7
Énergie	11,1	17,6
Services financiers	32,6	31,3
Soins de santé	3,9	1,5
Industries	5,4	6,0
Technologies de l'information	5,6	4,0
Matières premières	2,1	3,2
Services de télécommunications	8,6	8,5
Services publics	6,9	5,1

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	6 320 726 106	–	–	6 320 726 106
Contrats de change à terme – passif	–	(8 282 860)	–	(8 282 860)
	6 320 726 106	(8 282 860)	–	6 312 443 246

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Les tableaux suivants présentent 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 2015			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options -hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	–	–	–	–

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	8 282 860	–	–	8 282 860
Contrats d'options -hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	8 282 860	–	–	8 282 860

	31 décembre 2014			
Actifs financiers – par catégorie	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
Contrats d'options -hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	3 233 247	(1 923 589)	–	1 309 658

Passifs financiers – par catégorie	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
Contrats d'options -hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	15 686 140	(1 923 589)	–	13 762 551

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	51,84	51,84	52,51	52,51
Série conseillers	51,57	51,57	52,21	52,21
Série F	51,66	51,66	52,29	52,29
Série I	51,69	51,69	52,37	52,37
Série M	50,50	50,49	51,16	51,16

Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	223 747 078	249 014 049
Trésorerie	24 003 036	4 971 954
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	–	1 736 659
Montant à recevoir pour la vente de titres	403 625	–
Souscriptions à recevoir	58 161	69 542
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	411 746	283 882
	248 623 646	256 076 086
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	316 078	–
Rachats à payer	132 153	87 091
Distributions à verser	–	871
Perte latente sur les contrats de change à terme	2 054 520	509 424
Perte latente sur les swaps	–	18 088
	2 502 751	615 474
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	246 120 895	255 460 612
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	245 750 326	255 168 800
Série F	41 622	27 472
Série I	328 947	264 340
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	26,40	28,73
Série F	27,49	29,78
Série I	31,98	34,14

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	5 312 438	5 196 888
Revenus d'intérêts à distribuer	26 908	18 122
Distributions sur gains en capital reçues	–	(13 176)
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	51 016 224	25 105 899
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(2 600 314)	(1 437 096)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	1 422 430	(2 350 708)
Gain (perte) net réalisé sur les swaps	(113 869)	2 524 199
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(37 924 384)	2 435 003
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	(1 545 096)	(199 444)
Variation du gain (de la perte) latent sur les swaps	18 088	(1 296 951)
Gain (perte) net sur les placements	15 612 425	29 982 736
Prêt de titres	3 350	4 885
Gain (perte) de change net réalisé et latent	1 895 754	421 632
Autres revenus	3 467	3 650
Total des revenus (pertes)	17 514 996	30 412 903
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	4 833 834	4 749 932
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	287 583	102 051
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 133	534
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	137	57
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	138 274	140 879
Honoraires d'audit	–	5 594
Droits de garde	–	4 788
Droits de dépôt	–	15 323
Frais juridiques	–	830
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	114 786
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	24 555
Autres frais du Fonds	317	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	562 992	549 740
Coûts de transactions	257 340	224 267
Total des charges	6 081 610	5 933 336
Charges absorbées par le gestionnaire	180	(4 276)
Charges, montant net	6 081 790	5 929 060
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	11 433 206	24 483 843
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	11 414 579	24 454 563,00
Série F	1 052	3 673,00
Série I	17 575	25 607,00
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,34	2,77
Série F	0,96	4,13
Série I	2,09	3,97
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	8 540 171	8 817 554
Série F	1 093	889
Série I	8 393	6 452

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	255 168 800	256 342 591
Série F	27 472	3 724
Série I	264 340	133 188
	255 460 612	256 479 503
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	11 414 579	24 454 563
Série F	1 052	3 673
Série I	17 575	25 607
	11 433 206	24 483 843
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	–	(1 164 443)
Série F	–	(327)
Série I	–	(6 617)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(29 277 895)	(13 119 882)
Série F	(5 199)	(1 406)
Série I	(39 822)	(13 387)
	(29 322 916)	(14 306 062)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	13 345 671	9 158 477
Série F	14 841	28 777
Série I	79 267	220 496
Distributions réinvesties		
Série A	29 090 888	14 208 610
Série F	3 456	1 733
Série I	39 822	20 004
Montants versés pour le rachat		
Série A	(33 991 717)	(34 711 116)
Série F	–	(8 702)
Série I	(32 235)	(114 951)
	8 549 993	(11 196 672)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(9 418 474)	(1 173 791)
Série F	14 150	23 748
Série I	64 607	131 152
	(9 339 717)	(1 018 891)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	245 750 326	255 168 800
Série F	41 622	27 472
Série I	328 947	264 340
	246 120 895	255 460 612

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 433 206	24 483 843
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(51 016 224)	(25 105 899)
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	(1 902 506)	(334 595)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	37 924 384	(2 435 003)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	1 545 096	199 444
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les swaps	(18 088)	1 296 951
Achats d'actifs financiers non dérivés	(160 551 008)	(103 107 383)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	198 567 177	127 220 507
Coûts de transactions	255 096	222 005
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	1 736 659	(1 390 616)
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(127 864)	69 805
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	37 845 928	21 119 059
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	13 451 160	9 371 340
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(33 978 890)	(34 895 839)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(189 622)	(77 607)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(20 717 352)	(25 602 106)
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	1 902 506	334 595
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	17 128 576	(4 483 047)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	4 971 954	9 120 406
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	24 003 036	4 971 954
Intérêts versés [1]	137	–
Intérêts reçus [1]	26 113	17 532
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	5 047 095	5 126 404

[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 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 90,9 %			
Énergie – 7,8 %			
322 100	Canadian Energy Services & Technology Corporation	1 835 127	1 249 748
172 500	Canadian Natural Resources Ltd.	5 246 223	5 212 950
114 600	Enbridge Inc.	4 977 399	5 271 600
338 300	PrairieSky Royalty Ltd.	8 950 471	7 415 536
		21 009 220	19 149 834
Matières premières – 2,8 %			
24 100	Agrium Inc.	3 117 138	2 980 447
74 100	West Fraser Timber Co., Ltd.	3 376 029	3 892 473
		6 493 167	6 872 920
Industries – 9,5 %			
84 840	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1 678 652	6 562 374
14 500	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	3 162 556	2 562 585
50 500	Danaher Corporation	3 106 562	6 485 444
23 100	Finning International Inc.	415 630	431 508
54 400	United Parcel Service Inc., cat. B	7 450 882	7 238 337
		15 814 282	23 280 248
Biens de consommation discrétionnaire – 16,0 %			
400 000	Canadian Satellite Radio Holdings Inc.	1 567 573	1 664 000
45 800	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	5 808 912	5 411 728
61 700	Corus Entertainment Inc., cat. B	611 512	666 360
51 922	Dollarama inc.	1 619 351	4 150 645
49 592	Magna International Inc.	2 369 881	2 783 103
138 671	Restaurant Brands International Inc.	6 711 267	7 176 224
129	Restaurant Brands International Limited Partnership	5 321	6 663
304 900	Shaw Communications, Inc., cat. B	8 187 020	7 256 620
93 800	Thomson Reuters Corporation	4 940 210	4 916 058
37 600	Walt Disney Company, The	3 338 229	5 464 212
		35 159 276	39 495 613
Biens de consommation de base – 10,4 %			
84 000	Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	5 267 273	5 116 440
24 500	Costco Wholesale Corporation	2 216 705	5 472 153
51 200	CVS Caremark Corporation	6 589 128	6 921 244
40 000	Le Groupe Jean Coutu (PJC) Inc., cat. A	709 485	716 400
113 900	Les Compagnies Loblaw limitée	5 474 345	7 442 226
		20 256 936	25 668 463
Soins de santé – 2,7 %			
47 100	Johnson & Johnson	6 401 561	6 689 442
Services financiers – 28,7 %			
48 200	Banque de Montréal	3 705 115	3 763 456
203 400	La Banque de Nouvelle-Écosse	10 819 024	11 384 299
251 800	Services financiers Élément	3 388 018	4 205 060
81 800	Intact Corporation financière	7 329 567	7 254 024
595 400	Société Financière Manuvie	12 722 628	12 348 596
84 400	Banque Royale du Canada	3 670 850	6 258 260
142 500	Financière Sun Life inc.	6 184 777	6 148 875
214 096	La Banque Toronto-Dominion	6 433 617	11 612 567
103 000	Wells Fargo & Company	7 613 809	7 739 921
		61 867 405	70 715 058
Technologies de l'information – 8,5 %			
109 600	Groupe CGI inc., cat. A	4 828 380	6 071 840
6 340	Google Inc., cat. C	2 131 849	6 653 988
106 400	Microsoft Corporation	2 943 502	8 160 222
		9 903 731	20 886 050
Services de télécommunications – 4,5 %			
157 900	BCE Inc.	8 926 837	8 441 334
66 600	TELUS Corporation	1 993 538	2 548 116
		10 920 375	10 989 450
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	187 825 953	223 747 078
	Contrats de change à terme – (0,8 %)		(2 054 520)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 9,9 %		24 428 337
	ACTIF NET – 100,0 %		246 120 895

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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
20 janv. 2016	Dollar canadien	37 851 236	Dollar américain	28 400 000	39 267 740	(1 416 504)
18 févr. 2016	Dollar canadien	16 918 940	Dollar américain	12 700 000	17 556 956	(638 016)
						(2 054 520)

Les contrats de change à terme en cours au 31 décembre 2015 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A de DBRS.

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

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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. Il investit principalement dans une large gamme de titres de capitaux propres de haute qualité de grande sociétés canadiennes.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2015, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Au 31 décembre 2014, le Fonds investissait dans des contrats de swap qui sont 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 %. 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, en fonction des actifs et passifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	27 651 792	11,2	2 765 179	1,1
Livre sterling	14	0,0	1	0,0
Total	27 651 806	11,2	2 765 180	1,1

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	53 785 686	21,1	5 378 569	2,1
Livre sterling	13	0,0	1	0,0
	53 785 699	21,1	5 378 570	2,1

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 90,9 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (97,5 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 22 374 708 $ (24 901 405 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	448 231	–	87 962
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	2 054 520	–	527 512
Parts rachetables	246 120 895	–	255 460 612	–
	246 120 895	2 502 751	255 460 612	615 474

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Biens de consommation discrétionnaire	16,0	13,3
Biens de consommation de base	10,4	5,2
Énergie	7,8	12,4
Services financiers	28,7	30,8
Soins de santé	2,7	8,9
Industries	9,5	11,7
Technologies de l'information	8,5	9,8
Matières premières	2,8	3,2
Services de télécommunications	4,5	2,2

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	223 747 078	–	–	223 747 078
Contrats de change à terme – passif	–	(2 054 520)	–	(2 054 520)
	223 747 078	(2 054 520)	–	221 692 558

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	249 014 049	–	–	249 014 049
	249 014 049	–	–	249 014 049
Contrats de change à terme – passif	–	(509 424)	–	(509 424)
Contrats à terme normalisés – passif	(1 239 214)	–	–	(1 239 214)
Swaps – passif	–	(18 088)	–	(18 088)
	247 774 835	(527 512)	–	247 247 323

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Les tableaux suivants présentent 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 2015			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	–	–	–	–

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	2 054 520	–	–	2 054 520
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	2 054 520	–	–	2 054 520

	31 décembre 2014			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options -hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	–	–	–	–

Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	509 424	–	–	509 424
Contrats d'options -hors cote	–	–	–	–
Swaps	18 088	–	–	18 088
	527 512	–	–	527 512

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	26,40	26,40	28,73	28,73
Série F	27,50	27,49	29,78	29,78
Série I	31,99	31,98	34,14	34,14

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

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	594 896 453	960 926 359
Trésorerie	5 435 296	51 294 589
Souscriptions à recevoir	1 247 001	819 737
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 714 535	2 069 221
	603 293 285	1 015 109 906
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	252 320	362 522
	252 320	362 522
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	603 040 965	1 014 747 384
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	248 131 684	587 753 578
Série M	354 909 281	426 993 806
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	11,89	13,06
Série M	11,84	13,05

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	22 283 091	25 742 227
Revenus d'intérêts à distribuer	376 806	326 712
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	21 550 108	16 545 383
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(73 585 297)	30 204 431
Gain (perte) net sur les placements	(29 375 292)	72 818 753
Prêt de titres	33 281	76 542
Gain (perte) de change net réalisé et latent	26 324	357
Total des revenus (pertes)	(29 315 687)	72 895 652
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	441 520	387 505
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	167 964	69 268
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 417	1 817
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	3 277	–
Honoraires d'audit	–	19 268
Droits de garde	–	6 741
Droits de dépôt	–	9 517
Frais juridiques	–	2 745
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	66 666
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	8 134
Autres frais du Fonds	772	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	62 270	54 282
Coûts de transactions	697 983	634 490
Total des charges	1 375 203	1 260 433
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(30 690 890)	71 635 219
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	(3 541 632)	38 934 965
Série M	(27 149 258)	32 700 254
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	(0,12)	1,01
Série M	(0,80)	1,12
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	30 297 372	38 515 007
Série M	33 737 750	29 297 650

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	587 753 578	451 154 189
Série M	426 993 806	370 934 410
	1 014 747 384	822 088 599
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	(3 541 632)	38 934 965
Série M	(27 149 258)	32 700 254
	(30 690 890)	71 635 219
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(11 631 800)	(14 655 708)
Série M	(11 145 448)	(10 236 871)
	(22 777 248)	(24 892 579)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	84 589 666	160 274 908
Série M	132 806 195	138 486 212
Distributions réinvesties		
Série I	11 631 800	14 655 708
Série M	9 505 213	9 011 747
Montants versés pour le rachat		
Série I	(420 669 928)	(62 610 484)
Série M	(176 101 227)	(113 901 946)
	(358 238 281)	145 916 145
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	(339 621 894)	136 599 389
Série M	(72 084 525)	56 059 396
	(411 706 419)	192 658 785
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	248 131 684	587 753 578
Série M	354 909 281	426 993 806
	603 040 965	1 014 747 384

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(30 690 890)	71 635 219
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(21 550 108)	(16 545 383)
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	(24 432)	(357)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	73 585 297	(30 204 431)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(257 656 110)	(319 993 646)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	570 952 844	183 123 129
Coûts de transactions	697 983	634 490
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	354 686	(299 165)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	335 669 270	(111 650 144)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	216 968 597	299 804 895
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(596 881 357)	(176 869 228)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 640 235)	(1 225 124)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(381 552 995)	121 710 543
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	24 432	357
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(45 883 725)	10 060 399
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	51 294 589	41 233 833
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	5 435 296	51 294 589
Intérêts versés [1)]	3 277	–
Intérêts reçus [1)]	417 799	317 240
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts[1)]	22 596 783	25 452 533

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 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 98,6 %			
Énergie – 13,7 %			
263 600	ARC Resources Ltd.	7 057 522	4 402 120
419 970	Canadian Natural Resources Ltd.	15 717 120	12 691 493
276 820	Enbridge Inc.	9 729 947	12 733 720
458 300	PrairieSky Royalty Ltd.	14 140 303	10 045 936
564 098	Suncor Énergie Inc.	20 244 423	20 149 581
376 950	TransCanada Corporation	16 057 573	17 034 371
144 100	Vermilion Energy, Inc.	7 414 063	5 419 601
		90 360 951	82 476 822
Matières premières – 3,8 %			
89 750	Agrium Inc.	7 441 741	11 099 383
413 599	Goldcorp, Inc.	15 225 070	6 613 448
301 040	Ressources Teck Ltée, cat. B	9 720 834	1 607 554
75 000	West Fraser Timber Co., Ltd.	3 761 142	3 939 750
		36 148 787	23 260 135
Industries – 9,3 %			
410 990	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	19 037 195	31 790 077
283 300	Progressive Waste Solutions Ltd.	10 288 938	9 235 580
443 200	Stantec Inc.	15 282 636	15 210 624
		44 608 769	56 236 281
Biens de consommation discrétionnaire – 11,4 %			
130 480	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	9 345 872	15 417 517
152 800	Cineplex, Inc.	7 236 767	7 265 640
707 300	Compagnie de la Baie d'Hudson	19 291 906	12 802 130
196 990	Magna International Inc.	4 988 497	11 055 079
424 500	Restaurant Brands International Inc.	22 341 038	21 967 875
		63 204 080	68 508 241
Biens de consommation de base – 5,9 %			
153 700	Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	2 829 104	9 361 867
270 900	Les Compagnies Loblaw limitée	12 372 174	17 700 606
253 820	Saputo inc.	5 279 878	8 401 442
		20 481 156	35 463 915
Services financiers – 40,3 %			
147 641	Banque de Montréal	9 746 509	11 527 809
481 175	La Banque de Nouvelle-Écosse	26 412 825	26 931 365
376 550	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	9 786 173	16 436 408
179 290	Banque Canadienne Impériale de Commerce	14 230 293	16 349 455
741 800	Services financiers Élément	12 563 908	12 388 060
192 885	Intact Corporation financière	10 365 394	17 105 042
1 015 896	Société Financière Manuvie	17 934 934	21 069 683
455 988	Power Corporation du Canada	13 453 670	13 196 293
581 413	Banque Royale du Canada	33 247 434	43 111 774
448 743	Financière Sun Life inc.	16 515 054	19 363 260
842 700	La Banque Toronto-Dominion	34 382 940	45 708 045
		198 639 134	243 187 194
Technologies de l'information – 4,6 %			
295 143	Groupe CGI inc., cat. A	9 752 882	16 350 922
357 200	Davis + Henderson Income Corporation	13 920 491	11 294 664
		23 673 373	27 645 586
Services de télécommunications – 9,6 %			
390 704	BCE Inc.	16 696 277	20 887 036
460 228	Manitoba Telecom Services Inc.	13 230 022	13 700 988
493 090	Rogers Communications Inc., cat. B	20 418 336	23 530 255
		50 344 635	58 118 279
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	527 460 885	594 896 453
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,4 %		8 144 512
	ACTIF NET – 100,0 %		603 040 965

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

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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. Il investit principalement dans une large gamme de titres de capitaux propres canadiens.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

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, en fonction des actifs et passifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

Au 31 décembre 2015, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	41 882	0,0	4 188	0,0
	41 882	0,0	4 188	0,0

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 98,6 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (94,7 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 59 489 645 $ (96 092 636 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	252 320	–	362 522
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	603 040 965	–	1 014 747 384	–
	603 040 965	252 320	1 014 747 384	362 522

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 ou un

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Biens de consommation discrétionnaire	11,4	11,4
Biens de consommation de base	5,9	3,9
Énergie	13,7	19,6
Services financiers	40,3	34,7
Soins de santé	–	4,2
Industries	9,3	7,0
Technologies de l'information	4,6	2,2
Matières premières	3,8	6,3
Services de télécommunications	9,6	5,4

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	594 896 453	–	–	594 896 453
	594 896 453	–	–	594 896 453

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	960 926 359	–	–	960 926 359
	960 926 359	–	–	960 926 359

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série I	11,89	11,89	13,06	13,06
Série M	11,84	11,84	13,05	13,05

Fonds Scotia de croissance canadienne

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	387 880 902	382 302 721
Trésorerie	–	710 903
Souscriptions à recevoir	334 512	96 701
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	783 885	387 967
	388 999 299	383 498 292
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	18 022	–
Rachats à payer	94 809	567 407
	112 831	567 407
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	388 886 468	382 930 885
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	319 828 383	334 269 730
Série conseillers	121 444	297 464
Série F	423 773	210 091
Série I	68 512 868	48 153 600
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	67,91	66,09
Série conseillers	66,08	64,64
Série F	72,51	70,88
Série I	85,55	82,61

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	6 208 022	6 144 556
Revenus d'intérêts à distribuer	11 851	10 686
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	39 736 386	58 398 653
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(10 513 473)	–
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(6 229 597)	(12 672 748)
Gain (perte) net sur les placements	29 213 189	51 881 147
Prêt de titres	52 919	84 904
Gain (perte) de change net réalisé et latent	343 907	(128 784)
Autres revenus	1 788	3 349
Total des revenus (pertes)	29 611 803	51 840 616
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	6 292 304	6 183 897
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	477 703	164 415
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 142	828
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	30 617	39 924
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	326 093	309 689
Honoraires d'audit	–	8 578
Droits de garde	–	6 613
Droits de dépôt	–	27 837
Frais juridiques	–	1 293
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	170 872
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	34 347
Autres frais du Fonds	492	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	720 423	700 012
Coûts de transactions	559 422	837 775
Total des charges	8 408 196	8 486 080
Charges absorbées par le gestionnaire	(12 663)	(13 557)
Charges, montant net	8 395 533	8 472 523
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	21 216 270	43 368 093
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	17 358 157	35 897 702
Série conseillers	5 084	30 924
Série F	11 010	16 347
Série I	3 842 019	7 423 120
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	3,60	6,85
Série conseillers	1,72	6,44
Série F	2,74	7,65
Série I	6,24	9,76
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	4 826 769	5 242 470
Série conseillers	2 958	4 803
Série F	4 013	2 136
Série I	615 295	760 501

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	334 269 730	337 224 971
Série conseillers	297 464	314 179
Série F	210 091	75 320
Série I	48 153 600	58 077 770
	382 930 885	395 692 240
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	17 358 157	35 897 702
Série conseillers	5 084	30 924
Série F	11 010	16 347
Série I	3 842 019	7 423 120
	21 216 270	43 368 093
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(7 122 592)	(6 867 914)
Série conseillers	(2 860)	(6 120)
Série F	(15 178)	(4 332)
Série I	(2 423 772)	(983 642)
	(9 564 402)	(7 862 008)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	16 145 134	14 338 378
Série conseillers	1 413	413
Série F	222 980	126 262
Série I	19 238 266	4 085 000
Distributions réinvesties		
Série A	7 083 834	6 833 146
Série conseillers	2 657	4 359
Série F	10 198	2 494
Série I	2 423 772	983 642
Montants versés pour le rachat		
Série A	(47 905 880)	(53 156 553)
Série conseillers	(182 314)	(46 291)
Série F	(15 328)	(6 000)
Série I	(2 721 017)	(21 432 290)
	(5 696 285)	(48 267 440)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(14 441 347)	(2 955 241)
Série conseillers	(176 020)	(16 715)
Série F	213 682	134 771
Série I	20 359 268	(9 924 170)
	5 955 583	(12 761 355)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	319 828 383	334 269 730
Série conseillers	121 444	297 464
Série F	423 773	210 091
Série I	68 512 868	48 153 600
	388 886 468	382 930 885

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 216 270	43 368 093
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(39 736 386)	(58 398 653)
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	12 633	128 784
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	6 229 597	12 672 748
Achats d'actifs financiers non dérivés	(295 511 976)	(351 002 596)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	322 881 162	407 569 824
Coûts de transactions	559 422	837 775
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(395 918)	89 707
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	15 254 804	55 265 682
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	35 369 982	18 582 707
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(51 297 137)	(74 402 924)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(43 941)	(38 368)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(15 971 096)	(55 858 585)
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	(12 633)	(128 784)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(716 292)	(592 903)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	710 903	1 432 590
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	(18 022)	710 903
Intérêts versés [1]	30 617	–
Intérêts reçus [1]	12 072	10 946
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	5 485 790	5 924 313

[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 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 99,7 %			
Énergie – 1,0 %			
148 600	Peyto Exploration & Development Corporation	3 820 457	3 695 682
Matières premières – 3,2 %			
99 800	Agrium Inc.	12 360 958	12 342 266
Industries – 11,4 %			
83 100	Allegion Public Limited Company	6 254 512	7 574 240
27 490	BuildDirect.com Technologies Inc., bons de souscription, 31 mars 2016*	–	–
274 900	BuildDirect.com Technologies Inc., restr.*	1 649 400	2 303 662
276 100	General Electric Company	9 460 714	11 888 715
105 700	JB Hunt Transport Services Inc.	9 203 675	10 723 930
341 200	Stantec Inc.	11 853 954	11 709 984
		38 422 255	44 200 531
Biens de consommation discrétionnaire – 14,5 %			
305 100	Les Vêtements de Sport Gildan inc.	11 842 500	12 002 634
679 200	Compagnie de la Baie d'Hudson	12 504 619	12 293 520
89 000	Limited Brands, Inc.	9 988 590	11 794 128
259 100	Restaurant Brands International Inc.	12 592 620	13 408 425
73 100	Wynn Resorts Limited	6 084 222	6 994 882
		53 012 551	56 493 589
Biens de consommation de base – 3,2 %			
192 400	Les Compagnies Loblaw limitée	12 359 512	12 571 416
Soins de santé – 6,8 %			
32 400	Biogen Inc.	11 192 425	13 727 219
308 600	Inovalon Holdings Inc., cat. A	7 560 698	7 244 783
38 700	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	4 907 898	5 439 672
		23 661 021	26 411 674
Services financiers – 34,7 %			
493 500	Bank of America Corporation	9 369 735	11 486 585
195 800	La Banque de Nouvelle-Écosse	11 896 398	10 958 926
140 400	Banque Canadienne Impériale de Commerce	12 837 453	12 803 076
390 500	Banque Canadienne de l'Ouest	11 390 061	9 129 890
374 000	E*Trade Financial Corporation	10 229 612	15 330 964
979 600	Services financiers Élément	16 010 004	16 359 320
740 500	GMP Capital, Inc.	2 961 845	3 480 350
112 300	INFOR Acquisition Corporation, bons de souscription, 6 juill. 2020	–	53 904
224 600	INFOR Acquisition Corporation, cat. A	2 246 000	2 207 818
739 800	Société Financière Manuvie	16 548 241	15 343 452
276 900	Morgan Stanley	8 556 628	12 181 655
198 100	Banque Royale du Canada	14 649 251	14 689 115
257 900	Financière Sun Life inc.	7 518 073	11 128 385
		124 213 301	135 153 440
Technologies de l'information – 21,5 %			
765 000	Celestica Inc.	9 248 737	11 704 500
255 400	Groupe CGI inc., cat. A	10 572 300	14 149 160
342 300	Davis + Henderson Income Corporation	13 209 238	10 823 526
17 751	Google Inc., cat. C	11 026 797	18 630 115
165 290	Open Text Corporation	8 614 942	10 965 339
88 400	Tableau Software Inc.	7 517 961	11 519 006
53 700	Workday Inc.	5 981 970	5 917 568
		66 171 945	83 709 214
Services de télécommunications – 3,4 %			
177 000	Level 3 Communications, Inc.	7 202 895	13 303 090
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	341 224 895	387 880 902
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %		1 005 566
	ACTIF NET – 100,0 %		388 886 468

* 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

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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. Il investit principalement dans une large gamme de titres de capitaux propres canadiens. Le Fonds peut investir jusqu'à 49 % de son actif dans des titres étrangers.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

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, en fonction des actifs et passifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	158 316 881	40,7	15 831 688	4,1
Livre sterling	2	0,0	0	0,0
	158 316 883	40,7	15 831 688	4,1

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	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
	162 470 438	42,5	16 247 045	4,3

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 99,7 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,8 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 38 788 090 $ (38 230 272 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	112 831	–	567 407
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	388 886 468	–	382 930 885	–
	388 886 468	112 831	382 930 885	567 407

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Biens de consommation discrétionnaire	14,5	11,3
Biens de consommation de base	3,2	3,0
Énergie	1,0	8,2
Services financiers	34,7	26,3
Soins de santé	6,8	13,7
Industries	11,4	13,0
Technologies de l'information	21,5	18,3
Matières premières	3,2	2,9
Services de télécommunications	3,4	3,1

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	385 523 336	–	2 303 662	387 826 998
Bons de souscription, droits de souscription et options	53 904	–	–	53 904
	385 577 240	–	2 303 662	387 880 902

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, droits de souscription et options	8 950	–	–	8 950
	367 398 440	13 254 881	1 649 400	382 302 721

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente l'évolution des instruments financiers du niveau 3 du Fonds pour les périodes closes à ces dates :

	31 décembre 2015 ($)	31 décembre 2014 ($)
Solde à l'ouverture de la période	1 649 400	–
Achats	–	7 635 400
Ventes	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts depuis le niveau 3	–	(5 986 000)
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette des gains (pertes) latents*	654 262	–
Solde à la clôture de la période	2 303 662	1 649 400

* La variation nette des gains (pertes) latents sur les instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014 était respectivement de 654 262 $ 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 :

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	31 décembre 2015 ($)	31 décembre 2014 ($)
Actions	Prix de financement de la transaction	Prix de financement	2 303 662	1 649 400
			2 303 662	1 649 400

Les données d'entrée non observables importantes utilisées dans les techniques d'évaluation servant à déterminer la juste valeur des placements du niveau 3 peuvent varier considérablement sous l'influence de facteurs propres à la société, à l'économie ou aux conditions de marché. Si le résultat de ces techniques d'évaluation avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué de 230 366 $ (164 940 $ au 31 décembre 2014).

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	67,92	67,91	66,09	66,09
Série conseillers	66,08	66,08	64,64	64,64
Série F	72,51	72,51	70,87	70,88
Série I	85,56	85,55	82,61	82,61

Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	72 364 389	52 688 583
Trésorerie	1 878 436	53 921
Souscriptions à recevoir	60 787	29 846
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	29 148	33 831
	74 332 760	52 806 181
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	9 254	–
Rachats à payer	40 100	50 523
	49 354	50 523
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	74 283 406	52 755 658
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	36 576 415	41 446 470
Série F	45 650	572
Série M	37 661 341	11 308 616
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	23,57	23,89
Série F	23,79	23,90
Série M	26,07	25,87

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	929 495	786 630
Revenus d'intérêts à distribuer	19 907	4 885
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	4 883 410	284 774
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(732 827)	–
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(4 702 432)	1 490 486
Gain (perte) net sur les placements	397 553	2 566 775
Gain (perte) de change net réalisé et latent	41 969	35 772
Autres revenus	550	835
Total des revenus (pertes)	440 072	2 603 382
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	827 552	916 346
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	150 648	50 643
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 111	118
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	1 782	7 837
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	4 422	14 449
Honoraires d'audit	–	2 199
Droits de garde	–	4 496
Droits de dépôt	–	17 460
Frais juridiques	–	184
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	38 227
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	10 468
Autres frais du Fonds	94	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	104 424	109 325
Coûts de transactions	176 383	136 706
Total des charges	1 266 416	1 308 458
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(826 344)	1 294 924
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(378 999)	1 021 679
Série F	(1 947)	(13)
Série M	(445 398)	273 258
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	(0,23)	0,55
Série F	(3,00)	(0,54)
Série M	(0,60)	0,64
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 624 547	1 848 324
Série F	649	24
Série M	743 939	425 784

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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 canadiennes à faible capitalisation (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	41 446 470	46 323 530
Série F	572	–
Série M	11 308 616	9 086 099
	52 755 658	55 409 629
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(378 999)	1 021 679
Série F	(1 947)	(13)
Série M	(445 398)	273 258
	(826 344)	1 294 924
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	2 040 219	2 818 469
Série F	47 025	585
Série M	30 206 841	5 763 112
Montants versés pour le rachat		
Série A	(6 531 275)	(8 717 208)
Série M	(3 408 718)	(3 813 853)
	22 354 092	(3 948 895)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(4 870 055)	(4 877 060)
Série F	45 078	572
Série M	26 352 725	2 222 517
	21 527 748	(2 653 971)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	36 576 415	41 446 470
Série F	45 650	572
Série M	37 661 341	11 308 616
	74 283 406	52 755 658

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(826 344)	1 294 924
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(4 883 410)	(284 774)
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	(75 480)	(40 718)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	4 702 432	(1 490 486)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(59 833 454)	(32 470 754)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	40 171 495	36 862 954
Coûts de transactions	176 383	136 706
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	4 683	1 847
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(20 563 695)	4 009 699
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	32 263 145	8 580 580
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(9 950 415)	(12 535 799)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	22 312 730	(3 955 219)
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	75 480	40 718
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 749 035	54 480
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	53 921	(41 277)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 878 436	53 921
Intérêts versés [1]	1 782	–
Intérêts reçus [1]	19 173	4 878
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	930 490	774 035

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 97,4 %			
Énergie – 4,6 %			
171 600	Birchcliff Energy Ltd.	1 650 249	693 264
371 900	Macro Enterprises Inc.	1 222 807	725 205
52 600	Paramount Resources Ltd.	1 408 220	321 912
717 200	Spartan Energy Corp.	1 813 733	1 692 592
		6 095 009	3 432 973
Matières premières – 3,3 %			
40 500	Caesar Stone Sdot Yam Ltd.	1 252 721	2 427 524
Industries – 26,3 %			
144 300	ATS Automation Tooling Systems Inc.	1 852 418	1 642 134
33 700	Boyd Group Income Fund	1 596 399	2 227 570
285 100	Carmanah Technologies Corporation	1 528 763	1 619 368
115 900	GDI Integrated Facility Services Inc.	1 869 075	1 663 165
162 300	Lumenpulse Inc.	2 468 812	3 023 649
119 115	New Flyer Industries Inc.	1 479 219	3 373 337
63 100	Paylocity Holding Corporation	2 574 998	3 538 666
529 200	People Corporation	1 623 599	1 666 980
1 169 800	StorageVault Canada Inc.	760 370	792 609
		15 753 653	19 547 478
Biens de consommation discrétionnaire – 17,1 %			
85 000	Bauer Performance Sports Ltd.	1 316 023	1 133 900
68 000	Carmike Cinemas, Inc.	2 072 222	2 157 357
567 344	Entertainment One Ltd	2 475 613	1 934 122
97 800	Great Canadian Gaming Corporation	1 809 172	1 512 966
39 685	MDC Partners Inc., cat A	942 117	1 192 081
6 600	Oxford Industries Inc.	562 804	582 533
21 100	Scholastic Corporation	1 140 516	1 125 224
1 350 200	Shop.ca Network Inc., restr.*	1 080 160	837 124
146 100	Yellow Média ltée	2 208 867	2 230 947
		13 607 494	12 706 254
Biens de consommation de base – 1,9 %			
90 100	Les aliments High Liner inc.	1 599 360	1 401 055
Soins de santé – 5,5 %			
36 700	Civitas Solutions Inc.	1 029 295	1 461 260
15 300	Concordia Healthcare Corporation	879 225	865 062
774 600	Merus Labs International Inc.	2 091 243	1 766 088
		3 999 763	4 092 410
Services financiers – 14,0 %			
55 200	Altus Group Ltd.	1 112 594	1 070 328
172 700	Services financiers Élément	2 811 441	2 884 090
241 400	Fiera Sceptre Inc.	2 339 279	2 737 476
92 300	Gluskin Sheff + Associés inc.	2 305 344	1 922 609
372 100	GMP Capital, Inc.	1 488 057	1 748 870
		10 056 715	10 363 373
Technologies de l'information – 22,9 %			
301 000	Absolute Software Corporation	1 781 134	2 242 450
811 764	BSM Technologies Inc.	733 438	706 235
314 400	BuildDirect.com Technologies Inc., restr.*	1 100 400	2 634 672
157 200	BuildDirect.com Technologies Inc., bons de souscription, restr., 21 août 2016	–	492 036
241 800	Halogen Software Inc.	2 188 123	1 728 870
510 800	Pure Technologies Ltd.	2 561 795	2 385 436
57 300	QLIK Technologies Inc.	1 981 930	2 508 911
695 100	Redknee Solutions Inc.	2 591 491	2 064 447
367 300	Goupe Stingray Digital inc.	2 433 476	2 266 241
		15 371 787	17 029 298
Services publics – 1,8 %			
169 444	Polaris Infrastructure Inc.	1 554 120	1 364 024
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	69 290 622	72 364 389
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,6 %		1 919 017
	ACTIF NET – 100,0 %		74 283 406

* 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

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement 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. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

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, en fonction des actifs et passifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	16 131 764	21,7	1 613 176	2,2
Livre sterling	1 934 121	2,6	193 412	0,3
	18 065 885	24,3	1 806 588	2,5

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	11 877 055	22,5	1 187 706	2,30
Livre sterling	1 710 726	3,2	171 073	0,30
	13 587 781	25,7	1 358 779	2,6

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 97,4 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,9 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 7 236 439 $ (5 268 858 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	49 354	–	50 523
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	74 283 406	–	52 755 658	–
	74 283 406	49 354	52 755 658	50 523

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Biens de consommation discrétionnaire	17,1	22,6
Biens de consommation de base	1,9	1,5
Énergie	4,6	8,1
Services financiers	14,0	9,3
Soins de santé	5,5	1,2
Industries	26,3	18,3
Technologies de l'information	22,9	30,9
Matières premières	3,3	5,7
Services de télécommunications	–	2,3
Services publics	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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	65 673 827	2 726 730	3 471 796	71 872 353
Bons de souscription, droits de souscription et options	–	–	492 036	492 036
	65 673 827	2 726 730	3 963 832	72 364 389

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	47 845 735	1 710 726	3 132 122	52 688 583
	47 845 735	1 710 726	3 132 122	52 688 583

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente l'évolution des instruments financiers du niveau 3 du Fonds pour les périodes closes à ces dates :

	31 décembre 2015 ($)	31 décembre 2014 ($)
Solde à l'ouverture de la période	3 132 122	1 100 400
Achats	–	1 080 160
Ventes	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts depuis le niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette des gains (pertes) latents*	831 710	951 562
Solde à la clôture de la période	3 963 832	3 132 122

* La variation nette des gains (pertes) latents sur les instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014 était respectivement de 831 710 $ et de 951 562 $.

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 :

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	31 décembre 2015 ($)	31 décembre 2014 ($)
Actions	Prix de financement de la transaction	Prix de financement	2 634 672	1 886 400
Actions	Modèle fondamental d'analyse basé sur les données financières	Multiple des ventes	837 124	–
Actions	Modèle fondamental interne	Ratio cours/ventes, avec escompte pour absence de liquidité	–	1 127 822
Bon de souscription	Modèle d'évaluation des bons de souscription	Prix d'exercice	492 036	117 900
			3 963 832	3 132 122

Les données d'entrée non observables importantes utilisées dans les techniques d'évaluation servant à déterminer la juste valeur des placements du niveau 3 peuvent varier considérablement sous l'influence de facteurs propres à la société, à l'économie ou aux conditions de marché. Si le résultat de ces techniques d'évaluation avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué de 396 383 $ (313 212 $ au 31 décembre 2014).

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale

Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	23,56	23,57	23,89	23,89
Série F	23,77	23,79	23,90	23,90
Série M	26,06	26,07	25,87	25,87

Fonds Scotia des ressources

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	71 436 317	80 812 514
Produits de base	–	2 785 417
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	201 686
Trésorerie	12 540 135	18 968 104
Montant à recevoir pour la vente de titres	438 654	334 598
Souscriptions à recevoir	96 545	110 596
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	127 153	164 974
	84 638 804	103 377 889
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	289 734	20 626
Rachats à payer	96 318	132 211
Perte latente sur les contrats accumulateurs	–	21 844
Perte latente sur les contrats de change à terme	398 439	89 090
Perte latente sur les contrats de change au comptant	1 167	–
Perte latente sur les swaps	243 029	294 747
	1 028 687	558 518
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	83 610 117	102 819 371
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	83 600 933	102 799 594
Série F	9 184	19 777
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	14,66	17,16
Série F	15,19	17,62

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	2 257 263	2 084 660
Revenus d'intérêts à distribuer	34 682	55 016
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(10 345 032)	9 704 849
Gain (perte) net réalisé sur les produits de base	(557 332)	–
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(201 871)	(812 884)
Gain (perte) net réalisé sur les swaps	(2 174 669)	441 703
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 035 472)	(4 045 521)
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats accumulateurs	21 844	(21 844)
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	(511 035)	101 033
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change au comptant	(1 167)	–
Variation du gain (de la perte) latent sur les swaps	51 718	(425 770)
Gain (perte) net sur les placements	(13 461 071)	7 081 242
Prêt de titres	38 402	40 403
Gain (perte) de change net réalisé et latent	1 740 482	749 025
Autres revenus	1 792	2 849
Total des revenus (pertes)	(11 680 395)	7 873 519
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 973 874	2 408 063
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	157 939	64 643
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 153	255
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	–	25
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	108 756	20 787
Honoraires d'audit	–	3 679
Droits de garde	–	7 458
Droits de dépôt	–	12 154
Frais juridiques	–	406
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	80 210
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	17 902
Autres frais du Fonds	107	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	211 807	256 932
Coûts de transactions	167 865	225 141
Total des charges	2 621 501	3 097 655
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(2 087)
Charges, montant net	2 621 501	3 095 568
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(14 301 896)	4 777 951
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(14 300 921)	4 777 825
Série F	(975)	126
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	(2,44)	0,76
Série F	(1,62)	0,06
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	5 851 667	6 307 424
Série F	602	2 005

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	102 799 594	112 549 439
Série F	19 777	34 836
	102 819 371	112 584 275
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(14 300 921)	4 777 825
Série F	(975)	126
	(14 301 896)	4 777 951
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	11 998 002	13 132 203
Série F	1 467	2 390
Montants versés pour le rachat		
Série A	(16 895 742)	(27 659 873)
Série F	(11 085)	(17 575)
	(4 907 358)	(14 542 855)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	(19 198	
Série A	661)	(9 749 845)
Série F	(10 593)	(15 059)
	(19 209 254)	(9 764 904)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	83 600 933	102 799 594
Série F	9 184	19 777
	83 610 117	102 819 371

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(14 301 896)	4 777 951
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenus non monétaires en nature	(296 361)	–
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	10 345 032	(9 704 849)
(Gain) perte nette réalisée sur les produits de base	557 332	–
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	(1 700 078)	(758 027)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	2 035 472	4 045 521
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats accumulateurs	(21 844)	21 844
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	511 035	(101 033)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change au comptant	1 167	–
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les swaps	(51 718)	425 770
Achats d'actifs financiers non dérivés	(59 711 494)	(81 647 712)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	59 228 821	108 939 191
Coûts de transactions	167 865	225 141
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	37 821	13 826
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(3 198 846)	26 237 623
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	12 013 519	13 133 408
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(16 942 720)	(27 705 311)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(4 929 201)	(14 571 903)
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	1 700 078	758 027
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(8 128 047)	11 665 720
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	18 968 104	6 544 357
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	12 540 135	18 968 104
Intérêts reçus [1]	37 788	55 309
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	2 183 222	2 077 405

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 85,4 %			
Énergie – 46,4 %			
23 800	Anadarko Petroleum Corporation	2 433 703	1 599 021
77 400	Canadian Natural Resources Ltd.	2 710 190	2 339 028
6 400	Cimarex Energy Co.	874 135	791 116
6 200	Concho Resources Inc.	888 857	795 890
96 400	Crescent Point Energy Corp.	1 867 324	1 553 968
28 300	EOG Resources, Inc.	2 860 603	2 770 627
2 180 900	Fission Uranium Corp.	2 970 355	1 788 338
78 133	Gibson Energy Inc.	1 542 134	1 079 798
6 400 000	NexGen Energy Ltd.	3 678 264	4 607 999
21 600	Occidental Petroleum Corporation	2 091 989	2 019 688
85 656	Pembina Pipeline Corporation	2 600 502	2 582 528
4 600	Pioneer Natural Resources Company	860 781	797 638
90 420	PrairieSky Royalty Ltd.	2 442 889	1 982 006
139 800	Raging River Exploration Inc.	1 118 400	1 170 126
25 800	Royal Dutch Shell PLC, cat. B	1 882 586	1 642 762
147 100	Seven Generations Energy Ltd.	2 077 401	1 982 908
108 892	Suncor Énergie Inc.	3 552 142	3 889 622
231 499	Total des sociétés pétrolières et gazières du Canada	2 591 408	1 192 220
60 485	TransCanada Corporation	2 457 846	2 733 317
40 005	Vermilion Energy, Inc.	1 917 726	1 504 588
16	Whitecap Resources, Inc.	173	145
		43 419 408	38 823 333
Matières premières – 39,0 %			
125 848	Mines Agnico-Eagle Limitée	4 033 800	4 577 092
100 000	Detour Gold Corporation	1 142 802	1 441 000
60 000	Franco-Nevada Corporation	3 623 545	3 798 000
900 000	Highfield Resources Ltd.	1 512 961	1 466 702
425 000	HudBay Minerals Inc.	4 134 708	2 256 750
380 256	HudBay Minerals Inc., bons de souscription, 1,76 $, 20 juill. 2018	805 382	114 077
1 200 000	Independence Group NL	3 828 410	3 028 023
700 000	Lundin Mining Corporation	3 764 339	2 660 000
2 000 000	Northern Star Resources Ltd.	2 264 668	5 604 342
500 000	Pilbara Minerals Ltd.	149 033	160 766
50 000	Randgold Resources Ltd., CAAE	3 896 052	4 282 435
274 900	Reservoir Minerals Inc.	1 580 675	1 121 592
575 000	S2 Resources Ltd.	118 358	92 176
900 000	Western Areas NL	2 998 783	2 010 029
		33 853 516	32 612 984
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	77 272 924	71 436 317
	Contrats de change au comptant – (0,0 %)		(1 167)
	Contrats de change à terme – (0,5 %)		(398 439)
	Swaps – (0,3 %)		(243 029)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 15,4 %		12 816 435
	ACTIF NET – 100,0 %		83 610 117

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

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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
5 janv. 2016	Dollar australien	147 871	Dollar canadien	150 200	150 201	(1 167)

Les contrats de change au comptant en cours au 31 décembre 2015 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de AA de DBRS.

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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
28 janv. 2016	Dollar canadien	8 528 875	Dollar australien	8 875 000	8 927 314	(398 439)

Les contrats de change à terme en cours au 31 décembre 2015 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de AA de DBRS.

SWAPS SUR ACTIONS

Nombre de parts	Date de dissolution	Notionnel (USD)	Taux variable %	Plus-value (moins-value) ($)
Black Stone Minerals LP, swaps à taux variable à un mois USD – LIBOR, contrepartie : La Banque Toronto-Dominion				
3 700	13 juin 2016	59 496	0,69 %	(8 488)
3 700	14 juin 2016	59 496	0,69 %	(8 488)
3 800	15 juin 2016	61 104	0,69 %	(8 717)
3 900	16 juin 2016	62 712	0,69 %	(8 946)
7 800	17 juin 2016	125 424	0,69 %	(17 893)
16 200	20 juin 2016	260 496	0,69 %	(37 161)
8 000	21 juin 2016	128 640	0,69 %	(18 352)
2 900	22 juin 2016	46 632	0,69 %	(6 652)
1 900	6 sept. 2016	30 552	0,69 %	(4 359)
2 700	8 août 2016	43 416	0,69 %	(6 194)
2 900	9 sept. 2016	46 632	0,69 %	(6 652)
3 800	12 sept. 2016	61 104	0,69 %	(8 717)
5 600	29 nov. 2016	85 878	0,68 %	(7 080)
8 700	30 nov. 2016	141 085	0,69 %	(21 602)
9 000	1er déc. 2016	144 031	0,70 %	(19 689)
2 600	2 déc. 2016	41 669	0,72 %	(5 769)
Macquarie Infrastructure Corporation, swaps à taux variable à un mois USD – LIBOR, contrepartie : La Banque Toronto-Dominion				
17 300	4 nov. 2016	1 298 019	0,69 %	(59 107)
Enterprise Products Partners, swaps à taux variable à un mois USD – LIBOR, contrepartie : La Banque Toronto-Dominion				
11 600	4 mai 2016	294 524	0,69 %	2 828
800	6 mai 2016	20 312	0,69 %	195
11 000	9 mai 2016	279 290	0,69 %	2 682
1 600	10 mai 2016	40 624	0,64 %	392
2 800	18 mai 2016	71 092	0,69 %	683
7 600	27 mai 2016	192 964	0,69 %	1 853
3 400	1er juin 2016	86 326	0,69 %	829
5 600	29 avr. 2016	142 184	0,69 %	1 365
3 400	2 mai 2016	86 326	0,69 %	829
1 600	3 mai 2016	40 624	0,69 %	390
5 000	12 août 2016	126 950	0,69 %	1 219
2 600	15 août 2016	66 014	0,69 %	634
4 200	17 août 2016	106 638	0,69 %	1 024
100	24 août 2016	2 539	0,69 %	24
3 900	14 oct. 2016	99 021	0,69 %	951
10 600	29 nov. 2016	274 704	0,45 %	(5 061)
				(243 029)

Les swaps en cours au 31 décembre 2015 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de AA de DBRS.

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

Fonds Scotia des ressources

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement 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. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des instruments dérivés qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2015, 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 15 389 $, ou environ 0,0 % (80 742 $ ou environ 0,1 % au 31 décembre 2014). 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, en fonction des actifs et passifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	20 734 197	24,8	2 073 420	2,5
Dollar australien	4 387 308	5,2	438 731	0,5
	25 121 505	30,0	2 512 151	3,0

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	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
	32 347 419	31,5	3 234 742	3,1

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 90,7 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (81,3 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 7 581 981 $ (8 359 793 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	386 052	–	152 837
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	642 635	–	405 681
Parts rachetables	83 610 117	–	102 819 371	–
	83 610 117	1 028 687	102 819 371	558 518

Fonds Scotia des ressources (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Produits de base	–	2,7
Énergie	46,4	41,2
Matières premières	39,0	37,4

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	58 960 202	12 362 038	–	71 322 240
Bons de souscription, droits de souscription et options	114 077	–	–	114 077
	59 074 279	12 362 038	–	71 436 317
Contrats de change à terme – passif	–	(398 439)	–	(398 439)
Contrats de change au comptant – passif	(1 167)	–	–	(1 167)
Swaps – passif	–	(243 029)	–	(243 029)
	59 073 112	11 720 570	–	70 793 682

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	71 679 132	8 618 891	–	80 298 023
Produits de base	–	2 785 417	–	2 785 417
Bons de souscription, droits de souscription et options	395 466	119 025	–	514 491
Contrats de change à terme – actif	–	201 686	–	201 686
	72 074 598	11 725 019	–	83 799 617
Contrats accumulateurs – passif	–	(21 844)	–	(21 844)
Contrats de change à terme – passif	–	(89 090)	–	(89 090)
Swaps – passif	–	(294 747)	–	(294 747)
	72 074 598	11 319 338	–	83 393 936

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Les tableaux suivants présentent 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 2015			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options - hors cote	–	–	–	–
Swaps	15 898	(15 898)	–	–
	15 898	(15 898)	–	–

	31 décembre 2015			
Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	398 439	–	–	398 439
Contrats d'options - hors cote	–	–	–	–
Swaps	258 927	(15 898)	–	243 029
	657 366	(15 898)	–	641 468

	31 décembre 2014			
Actifs financiers – par catégorie	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
Contrats d'options - hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	201 686	(89 090)	–	112 596

	31 décembre 2014			
Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	89 090	(89 090)	–	–
Contrats d'options - hors cote	–	–	–	–
Swaps	294 747	–	–	294 747
	383 837	(89 090)	–	294 747

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Fonds Scotia des ressources (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	14,66	14,66	17,14	17,16
Série F	15,19	15,19	17,60	17,62

Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	189 960 751	165 806 084
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	55 538
Trésorerie	39 909 566	23 981 247
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	137 728
Souscriptions à recevoir	477 165	322 807
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	861 341	757 849
	231 208 823	191 061 253
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	153 702	180 844
Distributions à verser	–	31 037
Perte latente sur les contrats de change à terme	130 419	59
	284 121	211 940
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	230 924 702	190 849 313
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	5 676 368	488 597
Série M	225 248 334	190 360 716
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	10,87	10,14
Série M	12,12	11,29

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	3 821 040	4 861 023
Revenus d'intérêts à distribuer	2 257 794	1 569 868
Distributions sur gains en capital reçues	541 195	230 826
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	16 160 934	5 141 780
Gain (perte) net réalisé sur les contrats d'options	42 394	–
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(3 924 997)	(2 062 627)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	3 224 083	24 493 495
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	(185 898)	(6 257)
Gain (perte) net sur les placements	21 936 545	34 228 108
Prêt de titres	101 162	60 507
Gain (perte) de change net réalisé et latent	1 318 639	277 675
Total des revenus (pertes)	23 356 346	34 566 290
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	320 002	236 054
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	131 580	38 045
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 130	311
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	390 319	345 668
Honoraires d'audit	–	3 308
Droits de garde	–	3 319
Droits de dépôt	–	7 378
Frais juridiques	–	465
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	11 631
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	4 251
Autres frais du Fonds	286	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	46 960	30 596
Coûts de transactions	320 685	216 491
Total des charges	1 210 962	897 517
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(201)
Charges, montant net	1 210 962	897 316
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	22 145 384	33 668 974
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	263 370	5 867
Série M	21 882 014	33 663 107
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,78	0,24
Série M	1,23	2,23
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	336 184	24 193
Série M	17 848 313	15 077 169

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	488 597	–
Série M	190 360 716	123 602 744
	190 849 313	123 602 744
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	263 370	5 867
Série M	21 882 014	33 663 107
	22 145 384	33 668 974
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(85 497)	(782)
Série M	(4 489 624)	(5 786 279)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série I	(97 051)	(10)
Série M	(4 445 328)	(74 563)
Remboursement de capital		
Série I	–	(969)
Série M	–	(219 603)
	(9 117 500)	(6 082 206)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	5 014 401	482 730
Série M	83 592 728	58 540 330
Distributions réinvesties		
Série I	182 548	1 761
Série M	8 504 290	5 783 771
Montants versés pour le rachat		
Série I	(90 000)	–
Série M	(70 156 462)	(25 148 791)
	27 047 505	39 659 801
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	5 187 771	488 597
Série M	34 887 618	66 757 972
	40 075 389	67 246 569
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	5 676 368	488 597
Série M	225 248 334	190 360 716
	230 924 702	190 849 313

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 145 384	33 668 974
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenus non monétaires en nature	(417 951)	–
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(16 160 934)	(5 141 780)
(Gain) perte nette réalisée sur les contrats d'options	(42 394)	–
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	(1 390 179)	(265 833)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(3 224 083)	(24 493 495)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	185 898	6 257
Achats d'actifs financiers non dérivés	(125 463 555)	(94 908 386)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	120 971 293	71 214 834
Coûts de transactions	320 685	216 491
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(103 492)	(309 262)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(3 179 328)	(20 012 200)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	88 452 770	58 909 158
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(70 273 604)	(25 078 927)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(461 698)	(281 023)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	17 717 468	33 549 208
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	1 390 179	265 833
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	14 538 140	13 537 008
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	23 981 247	10 178 406
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	39 909 566	23 981 247
Intérêts reçus [1]	2 253 888	1 569 791
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	3 331 136	4 206 170

[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 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 82,3 %			
Australie – 2,1 %			
323 960	Scentre Group	2 817 083	1 357 898
360 000	Westfield Corporation	2 710 628	3 425 401
		5 527 711	4 783 299
Canada – 45,4 %			
71 035	Allied Properties Real Estate Investment Trust	2 387 678	2 242 575
118 700	Boardwalk Real Estate Investment Trust	7 094 006	5 632 315
335 700	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	8 115 225	9 010 188
146 100	Fonds de placement immobilier canadien	6 218 771	6 144 966
484 069	Fonds de placement immobilier Chartwell Seniors Housing	4 705 198	6 147 676
385 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	4 255 834	4 543 000
337 975	Fiducie de placement immobilier CT	3 366 933	4 393 675
335 000	Fiducie de placement immobilier mondiale Dream	2 977 585	2 901 100
399 800	First Capital Realty, Inc.	7 310 414	7 336 330
143 800	Granite Real Estate Investment Trust	6 065 155	5 458 648
338 100	Fonds de placement immobilier H&R	7 727 849	6 778 905
922 600	InterRent Real Estate Investment Trust	5 536 804	6 052 256
434 700	Milestone Apartments Real Estate Investment Trust	4 061 725	6 542 235
180 500	Milestone Apartments Real Estate Investment Trust	2 707 500	2 705 695
231 124	Morguard North American Residential Real Estate Investment Trust	2 252 641	2 466 093
247 530	Morguard Real Estate Investment Trust	3 912 255	3 371 359
945 000	Pure Industrial Real EstateTrust	4 166 540	4 129 650
364 357	Fonds de placement immobilier RioCan	9 101 864	8 631 617
201 100	Sienna Senior Living Inc.	2 626 278	3 245 754
235 400	Smart Real Estate Investment Trust	6 077 288	7 106 726
		100 667 543	104 840 763

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
États-Unis – 34,8 %			
17 400	AvalonBay Communities, Inc.	2 440 825	4 429 351
47 200	Boston Properties, Inc.	6 293 676	8 325 457
32 000	Equity Residential Real Estate Investment Trust	2 514 015	3 610 162
35 100	Extra Space Storage Inc	1 967 340	4 281 980
33 000	Federal Realty Investment Trust	4 677 962	6 670 101
230 800	General Growth Properties, Inc.	7 057 922	8 685 285
51 500	Kilroy Realty Corporation	3 651 592	4 505 280
145 400	ProLogis	6 303 911	8 630 655
22 100	Public Storage Real Estate Investment Trust	4 431 387	7 572 261
37 720	Simon Property Group, Inc.	6 282 240	10 141 681
21 700	SL Green Realty Corp.	3 266 317	3 390 634
143 433	Summit Hotel Properties Inc.	2 338 195	2 370 482
10 500	Taubman Centers Inc.	970 234	1 114 373
28 000	Ventas, Inc.	2 099 446	2 185 183
32 000	Vornado Realty Trust Real Estate Investment Trust	3 693 215	4 423 804
		57 988 277	80 336 689
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	164 183 531	189 960 751
	Contrats de change à terme – (0,1 %)		(130 419)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 17,8 %		41 094 370
	ACTIF NET – 100,0 %		230 924 702

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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
28 janv. 2016	Dollar canadien	2 791 705	Dollar australien	2 905 000	2 922 124	(130 419)

Les contrats de change à terme en cours au 31 décembre 2015 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de AA de DBRS.

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 revenu de titres immobiliers

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de réaliser un haut niveau de rendement total composé de revenus et de 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. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

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, en fonction des actifs et passifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	89 375 162	38,7	8 937 516	3,9
Dollar australien	1 861 176	0,8	186 118	0,1
	91 236 338	39,5	9 123 634	4,0

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	93 019 293	48,7	9 301 929	4,9
Dollar australien	1 252 123	0,7	125 212	0,1
	94 271 416	49,4	9 427 141	5,0

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 82,3 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (86,9 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 18 996 075 $ (16 580 608 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	153 702	–	211 881
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	130 419	–	59
Parts rachetables	230 924 702	–	190 849 313	–
	230 924 702	284 121	190 849 313	211 940

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

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Australie	2,1	1,7
Canada	45,4	41,5
États-Unis	34,8	43,7

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	185 177 451	4 783 300	–	189 960 751
Contrats de change à terme – passif	–	(130 419)	–	(130 419)
	185 177 451	4 652 881	–	189 830 332

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Les tableaux suivants présentent 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 2015			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	–	–	–	–

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	130 419	–	–	130 419
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	130 419	–	–	130 419

	31 décembre 2014			
Actifs financiers – par catégorie	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
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	55 538	(59)	–	55 479

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	59	(59)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	59	(59)	–	–

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série I	10,87	10,87	10,14	10,14
Série M	12,12	12,12	11,29	11,29

Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	88 487 422	80 080 956
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	10 752
Trésorerie	8 858 522	5 659 594
Souscriptions à recevoir	92 488	385 554
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	163 402	176 915
	97 601 834	86 313 771
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	29 912	177 587
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	127 792
	29 912	305 379
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	97 571 922	86 008 392
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série M	97 571 922	86 008 392
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série M	13,21	12,55

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	2 402 854	2 328 395
Revenus d'intérêts à distribuer	44 946	21 643
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	8 650 374	3 720 756
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(948 103)	(657 678)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 696 255)	3 924 938
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	117 040	(93 938)
Gain (perte) net sur les placements	7 570 856	9 244 116
Prêt de titres	98	1 385
Gain (perte) de change net réalisé et latent	116 722	86 434
Total des revenus (pertes)	7 687 676	9 331 935
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	105 950	74 811
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	52 975	14 346
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 123	153
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	2 075	18
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	166 832	105 216
Honoraires d'audit	–	1 586
Droits de garde	–	3 251
Droits de dépôt	–	9 658
Frais juridiques	–	232
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	5 569
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	3 841
Autres frais du Fonds	123	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	18 556	11 799
Coûts de transactions	103 147	29 159
Total des charges	450 781	259 639
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	7 236 895	9 072 296
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série M	7 236 895	9 072 296
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série M	0,90	1,47
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série M	8 054 318	6 153 281

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série M	86 008 392	71 361 310
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série M	7 236 895	9 072 296
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série M	(2 092 286)	(2 135 100)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série M	48 804 790	19 899 387
Distributions réinvesties		
Série M	2 023 923	2 024 199
Montants versés pour le rachat		
Série M	(44 409 792)	(14 213 700)
	6 418 921	7 709 886
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série M	11 563 530	14 647 082
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série M	97 571 922	86 008 392

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 236 895	9 072 296
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(8 650 374)	(3 720 756)
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	(40 005)	(101 716)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	2 696 255	(3 924 938)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	(117 040)	93 938
Achats d'actifs financiers non dérivés	(80 934 082)	(18 961 953)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	78 378 588	15 875 517
Coûts de transactions	103 147	29 159
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	13 513	(1 129)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(1 313 103)	(1 639 582)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	49 097 856	19 533 369
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(44 557 467)	(14 097 150)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(68 363)	(110 901)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	4 472 026	5 325 318
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	40 005	101 716
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 158 923	3 685 736
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	5 659 594	1 872 142
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	8 858 522	5 659 594
Intérêts versés [1)]	2 075	–
Intérêts reçus [1)]	50 270	15 830
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	2 244 582	2 227 863

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 90,7 %			
Matières premières – 3,0 %			
7 600	Agrium Inc.	893 598	939 892
9 000	CCL Industries Inc., cat. B	2 012 462	2 019 330
		2 906 060	2 959 222
Industries – 17,0 %			
13 400	3M Co.	2 777 167	2 791 674
31 040	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1 013 206	2 400 944
19 200	Danaher Corporation	1 834 594	2 465 753
25 300	Deere & Company	2 796 712	2 668 665
39 140	General Electric Company	623 255	1 685 347
10 390	Honeywell International Inc.	932 720	1 487 796
8 900	Stanley Black & Decker Inc.	927 653	1 313 392
16 100	Union Pacific Corporation	1 969 339	1 741 215
		12 874 646	16 554 786
Biens de consommation discrétionnaire – 16,0 %			
19 560	Comcast Corporation, cat. A	1 156 580	1 526 506
24 600	Dollarama inc.	1 986 749	1 966 524
48 800	Les Vêtements de Sport Gildan inc.	1 969 080	1 919 792
11 200	Home Depot Inc., The	1 490 774	2 048 488
14 500	Limited Brands, Inc.	1 983 815	1 921 515
21 800	NIKE, Inc., cat. B	2 001 092	1 884 779
23 300	Starbucks Corporation	1 942 683	1 934 389
16 500	Walt Disney Company, The	2 185 545	2 397 859
		14 716 318	15 599 852
Biens de consommation de base – 13,4 %			
31 000	Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	1 968 550	1 888 210
10 000	Constellation Brands Inc., cat. A	1 983 592	1 969 657
8 800	Costco Wholesale Corporation	2 006 603	1 965 508
10 480	CVS Caremark Corporation	626 180	1 416 692
16 000	Estée Lauder Companies Inc., The	2 000 287	1 947 917
29 900	Les Compagnies Loblaw limitée	1 678 898	1 953 666
15 200	Molson Coors Brewing Company, cat. B	2 002 611	1 974 337
		12 266 721	13 115 987
Soins de santé – 4,8 %			
13 800	Gilead Sciences, Inc.	2 010 973	1 931 240
10 210	Johnson & Johnson	1 107 108	1 450 089
18 100	Merck & Co., Inc.	1 067 346	1 322 198
		4 185 427	4 703 527
Services financiers – 21,7 %			
18 900	Banque de Montréal	1 200 603	1 475 712
26 800	La Banque de Nouvelle-Écosse	1 733 923	1 499 996
10 500	Berkshire Hathaway Inc., cat. B	1 982 296	1 916 319
21 000	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	646 617	916 650
22 120	Banque Canadienne Impériale de Commerce	1 594 056	2 017 123
21 000	Citigroup Inc.	969 298	1 502 967
13 490	Intact Corporation financière	538 429	1 196 293
56 200	Progressive Corporation, The	2 054 704	2 471 628
39 520	Banque Royale du Canada	1 880 940	2 930 408
21 910	Financière Sun Life inc.	762 463	945 417
50 520	La Banque Toronto-Dominion	1 680 800	2 740 205
20 220	Wells Fargo & Company	575 282	1 519 429
		15 619 411	21 132 147
Technologies de l'information – 11,8 %			
9 405	Apple Inc.	969 797	1 368 666
8 190	Automatic Data Processing, Inc.	527 350	959 598
1 385	Google Inc., cat. A	898 690	1 490 234
1 486	Google Inc., cat. C	951 641	1 559 594
39 800	Microsoft Corporation	1 898 165	3 052 414
28 300	Visa Inc.	2 365 501	3 035 204
		7 611 144	11 465 710

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Services de télécommunications – 3,0 %			
22 020	BCE Inc.	780 366	1 177 189
37 280	Rogers Communications Inc., cat. B	1 472 234	1 779 002
		2 252 600	2 956 191
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	72 432 327	88 487 422
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 9,3 %		9 084 500
	ACTIF NET – 100,0 %		97 571 922

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

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

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. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

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, en fonction des actifs et passifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	62 181 906	63,7	6 218 191	6,4
	62 181 906	63,7	6 218 191	6,4

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	29 711 485	34,5	2 971 149	3,5
	29 711 485	34,5	2 971 149	3,5

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 90,7 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (93,1 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 8 848 742 $ (8 008 096 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	29 912	–	177 587
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	127 792
Parts rachetables	97 571 922	–	86 008 392	–
	97 571 922	29 912	86 008 392	305 379

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 ou un

secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Biens de consommation discrétionnaire	16,0	11,8
Biens de consommation de base	13,4	4,8
Énergie	–	13,4
Services financiers	21,7	28,3
Soins de santé	4,8	10,3
Industries	17,0	9,2
Technologies de l'information	11,8	7,3
Matières premières	3,0	4,3
Services de télécommunications	3,0	3,7

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	88 487 422	–	–	88 487 422
	88 487 422	–	–	88 487 422

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	80 076 987	–	–	80 076 987
Bons de souscription, droits de souscription et 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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Les tableaux suivants présentent 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, au 31 décembre 2014. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	31 décembre 2014			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	10 752	–	–	10 752
Contrats d'options - hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	10 752	–	–	10 752

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	127 792	–	–	127 792
Contrats d'options - hors cote	–	–	–	–
Swaps		–	–	–
	127 792	–	–	127 792

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série M	13,21	13,21	12,55	12,55

Fonds Scotia de dividendes américains

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	175 507 814	146 966 222
Trésorerie	23 633 371	26 951 323
Souscriptions à recevoir	173 795	164 403
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	229 075	110 957
	199 544 055	174 192 905
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	426 524	–
Rachats à payer	134 698	6 101
Perte latente sur les contrats de change à terme	1 226 195	–
	1 787 417	6 101
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	197 756 638	174 186 804
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	68 625 280	36 339 248
Série I	129 131 358	137 847 556
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	14,41	13,56
Série I	14,63	13,73

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	3 448 408	3 629 523
Revenus d'intérêts à distribuer	688 369	261 450
Distributions sur gains en capital reçues	3 956	(3 601)
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	27 816 338	23 779 695
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(7 067 380)	(4 083 264)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(206 074)	3 176 497
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	(1 226 195)	192 924
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change au comptant	–	(1 003)
Gain (perte) net sur les placements	23 457 422	26 952 221
Prêt de titres	7 123	404
Gain (perte) de change net réalisé et latent	4 632 128	702 015
Autres revenus	2 090	1 418
Total des revenus (pertes)	28 098 763	27 656 058
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 040 617	520 360
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	179 324	42 266
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 094	322
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	23	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	565 655	575 892
Honoraires d'audit	–	3 338
Droits de garde	–	3 152
Droits de dépôt	–	10 102
Frais juridiques	–	492
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	18 063
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	6 068
Autres frais du Fonds	246	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	116 153	54 109
Coûts de transactions	235 424	191 052
Total des charges	2 138 536	1 425 216
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(104)
Charges, montant net	2 138 536	1 425 112
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	25 960 227	26 230 946
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	5 564 119	4 433 225
Série I	20 396 108	21 797 721
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,45	2,10
Série I	2,07	2,28
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	3 836 373	2 110 653
Série I	9 861 260	9 540 166

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	36 339 248	17 900 530
Série I	137 847 556	119 013 954
	174 186 804	136 914 484
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	5 564 119	4 433 225
Série I	20 396 108	21 797 721
	25 960 227	26 230 946
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(6 476)	(59 802)
Série I	(2 339 713)	(2 494 822)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(3 594 104)	(2 908 640)
Série I	(6 810 378)	(11 177 821)
	(12 750 671)	(16 641 085)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	35 943 049	18 892 099
Série I	16 680 070	33 193 207
Distributions réinvesties		
Série A	3 581 125	2 956 791
Série I	9 150 089	13 672 643
Montants versés pour le rachat		
Série A	(9 201 681)	(4 874 955)
Série I	(45 792 374)	(36 157 326)
	10 360 278	27 682 459
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	32 286 032	18 438 718
Série I	(8 716 198)	18 833 602
	23 569 834	37 272 320
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	68 625 280	36 339 248
Série I	129 131 358	137 847 556
	197 756 638	174 186 804

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 960 227	26 230 946
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(27 816 338)	(23 779 695)
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	(4 958 220)	(730 146)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	206 074	(3 176 497)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	1 226 195	(192 924)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change au comptant	–	1 003
Achats d'actifs financiers non dérivés	(292 144 174)	(198 932 772)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	291 403 945	204 358 550
Coûts de transactions	235 424	191 052
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(118 118)	41 587
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(6 004 985)	4 011 104
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	52 613 727	52 038 881
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(54 865 457)	(41 026 180)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(19 457)	(11 651)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(2 271 187)	11 001 050
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	4 958 220	730 146
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(8 276 172)	15 012 154
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	26 951 323	11 209 023
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	23 633 371	26 951 323
Intérêts versés [1]	23	–
Intérêts reçus [1]	686 574	327 144
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	2 766 431	2 901 721

[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 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 88,7 %			
Énergie – 2,2 %			
14 000	Exxon Mobil Corporation	1 501 286	1 508 872
30 000	Schlumberger Limited	2 925 997	2 892 873
		4 427 283	4 401 745
Matières premières – 1,3 %			
40 000	Franco-Nevada Corporation	2 470 712	2 529 492
Industries – 12,3 %			
17 000	3M Co.	3 172 620	3 541 676
45 000	Cintas Corporation	4 932 996	5 666 464
35 000	General Dynamics Corporation	6 307 401	6 647 178
35 000	Honeywell International Inc.	3 898 872	5 011 825
26 000	United Parcel Service Inc., cat. B	3 263 670	3 459 499
		21 575 559	24 326 642
Biens de consommation discrétionnaire – 11,6 %			
50 000	Cedar Fair – LP	3 635 606	3 861 314
45 000	Extended Stay America, Inc.	1 023 213	988 286
40 000	Home Depot Inc., The	5 123 921	7 316 027
44 000	TJX Companies, Inc., The	4 169 594	4 314 990
45 000	Walt Disney Company, The	6 167 523	6 539 616
		20 119 857	23 020 233
Biens de consommation de base – 13,6 %			
15 000	Kimberly-Clark Corporation	2 091 158	2 640 408
50 000	Kroger Co., The	1 490 912	2 892 528
40 000	PepsiCo, Inc.	5 119 516	5 525 606
40 000	Procter & Gamble Company, The	3 799 476	4 392 106
40 000	Wal-Mart Stores, Inc.	3 207 084	3 391 096
69 000	Walgreens Boots Alliance Inc.	5 509 736	8 126 039
		21 217 882	26 967 783
Soins de santé – 9,0 %			
10 000	Amgen Inc.	1 630 428	2 245 011
20 000	Becton, Dickinson and Company	2 982 654	4 262 105
35 000	Johnson & Johnson	4 274 786	4 970 923
12 000	Teleflex Incorporated	1 232 243	2 181 532
25 000	UnitedHealth Group Incorporated	2 485 240	4 067 379
		12 605 351	17 726 950
Services financiers – 20,3 %			
116 000	Bank of New York Mellon Corporation, The	4 786 307	6 612 804
55 000	Brookfield Property Partners LP (US)	1 299 766	1 767 740
16 000	Chubb Corporation, The	2 908 751	2 934 598
80 000	First Republic Bank	5 174 319	7 305 517
181 000	Store Capital Corporation	5 247 408	5 803 705
100 000	SunTrust Banks, Inc.	4 728 198	5 924 738
47 000	Synchrony Financial	1 922 484	1 975 694
25 000	Torchmark Corporation	1 850 886	1 976 296
100 000	U.S. Bancorp	5 037 074	5 899 152
		32 955 193	40 200 244
Technologies de l'information – 13,9 %			
70 000	Accenture PLC, cat. A	8 412 243	10 116 586
15 000	Apple Inc.	2 215 651	2 182 880
20 000	Harris Corporation	2 074 726	2 403 640
75 000	Microsoft Corporation	3 791 822	5 752 036
65 000	Visa Inc.	6 221 063	6 971 317
		22 715 505	27 426 459
Services publics – 4,5 %			
170 000	Brookfield Infrastructure Partners LP	7 835 135	8 908 266
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	145 922 477	175 507 814
	Contrats de change à terme – (0,6 %)		(1 226 195)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 11,9 %		23 475 019
	ACTIF NET – 100,0 %		197 756 638

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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
18 mars 2016	Dollar canadien	37 497 613	Dollar américain	27 371 000	37 835 558	(337 945)
18 mars 2016	Dollar canadien	35 497 681	Dollar américain	25 911 000	35 817 368	(319 686)
18 mars 2016	Dollar canadien	27 865 249	Dollar américain	20 337 000	28 112 300	(247 051)
18 mars 2016	Dollar canadien	17 354 554	Dollar américain	12 669 000	17 512 648	(158 095)
18 mars 2016	Dollar canadien	9 346 248	Dollar américain	6 823 000	9 431 589	(85 341)
18 mars 2016	Dollar américain	6 943 000	Dollar canadien	9 675 557	9 680 190	(78 077)
						(1 226 195)

Les contrats de change à terme en cours au 31 décembre 2015 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de AA de DBRS.

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

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de réaliser un haut niveau de rendement total 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. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

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, en fonction des actifs et passifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	79 611 912	40,3	7 961 191	4,0
	79 611 912	40,3	7 961 191	4,0

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	173 833 213	99,8	17 383 321	10,0
	173 833 213	99,8	17 383 321	10,0

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 88,7 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (84,4 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 17 550 781 $ (14 696 622 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	561 222	–	6 101
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	1 226 195	–	–
Parts rachetables	197 756 638	–	174 186 804	–
	197 756 638	1 787 417	174 186 804	6 101

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

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Biens de consommation discrétionnaire	11,6	4,0
Biens de consommation de base	13,6	16,0
Énergie	2,2	5,2
Services financiers	20,3	22,4
Soins de santé	9,0	14,3
Industries	12,3	14,3
Technologies de l'information	13,9	4,0
Matières premières	1,3	–
Services publics	4,5	4,2

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	175 507 814	–	–	175 507 814
Contrats de change à terme – passif	–	(1 226 195)	–	(1 226 195)
	175 507 814	(1 226 195)	–	174 281 619

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	146 966 222	–	–	146 966 222
	146 966 222	–	–	146 966 222

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Les tableaux suivants présentent 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 2015			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	–	–	–	–

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	1 226 195	–	–	1 226 195
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	1 226 195	–	–	1 226 195

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

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	14,41	14,41	13,56	13,56
Série I	14,63	14,63	13,73	13,73

Fonds privé Scotia de dividendes américains

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 120 260 638	1 119 962 068
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	313 668
Trésorerie	110 300 146	79 542 173
Souscriptions à recevoir	3 148 960	1 914 734
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 750 796	2 021 655
	1 235 460 540	1 203 754 298
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	809 871	900 143
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	3 981 876
Perte latente sur les contrats de change au comptant	8 056	155
	817 927	4 882 174
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 234 642 613	1 198 872 124
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	24 349 996	142 133 841
Série M	1 210 292 617	1 056 738 283
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	18,68	16,13
Série M	19,96	17,25

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	27 753 473	30 034 544
Revenus d'intérêts à distribuer	10 988	3 734
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	205 868 085	42 758 007
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(30 829 044)	(16 628 398)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	11 545 069	107 218 542
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	3 668 208	(3 640 887)
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change au comptant	(7 901)	1 041
Gain (perte) net sur les placements	218 008 878	159 746 583
Prêt de titres	4 460	14 550
Gain (perte) de change net réalisé et latent	11 369 210	4 180 007
Total des revenus (pertes)	229 382 548	163 941 140
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 331 786	831 283
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	302 735	87 351
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 074	1 880
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	32 963	239
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	4 431 437	2 890 743
Honoraires d'audit	–	19 656
Droits de garde	–	6 942
Droits de dépôt	–	4 046
Frais juridiques	–	2 793
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	67 744
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	8 234
Autres frais du Fonds	1 546	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	170 996	103 894
Coûts de transactions	1 454 936	557 869
Total des charges	7 727 473	4 582 674
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(363)
Charges, montant net	7 727 473	4 582 311
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	221 655 075	159 358 829
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	12 456 366	20 413 182
Série M	209 198 709	138 945 647
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	2,36	2,55
Série M	2,93	2,66
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	5 279 915	8 006 477
Série M	71 401 509	52 320 231

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	142 133 841	28 694 385
Série M	1 056 738 283	700 163 014
	1 198 872 124	728 857 399
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	12 456 366	20 413 182
Série M	209 198 709	138 945 647
	221 655 075	159 358 829
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(1 053 288)	(3 318 093)
Série M	(20 547 533)	(21 984 074)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série I	(34 691)	–
Série M	(1 711 141)	–
	(23 346 653)	(25 302 167)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	19 682 001	101 450 887
Série M	675 685 875	369 678 028
Distributions réinvesties		
Série I	1 087 978	3 318 093
Série M	20 282 275	20 170 226
Montants versés pour le rachat		
Série I	(149 922 211)	(8 424 613)
Série M	(729 353 851)	(150 234 558)
	(162 537 933)	335 958 063
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	(117 783 845)	113 439 456
Série M	153 554 334	356 575 269
	35 770 489	470 014 725
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	24 349 996	142 133 841
Série M	1 210 292 617	1 056 738 283
	1 234 642 613	1 198 872 124

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	221 655 075	159 358 829
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(205 868 085)	(42 758 007)
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	(6 630 159)	(4 574 268)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(11 545 069)	(107 218 542)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	(3 668 208)	3 640 887
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change au comptant	7 901	(1 041)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(994 204 887)	(523 450 471)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	1 209 864 535	244 417 874
Coûts de transactions	1 454 936	557 869
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	270 859	(721 746)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	211 336 898	(270 748 616)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	694 133 650	471 143 219
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(879 366 334)	(158 068 693)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 976 400)	(1 813 848)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(187 209 084)	311 260 678
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	6 630 159	4 574 268
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	24 127 814	40 512 062
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	79 542 173	34 455 843
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	110 300 146	79 542 173
Intérêts versés [1]	32 963	–
Intérêts reçus [1]	11 091	3 792
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	23 598 970	26 421 997

[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 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 90,7 %			
Énergie – 1,6 %			
196 600	Valero Energy Corporation	19 850 191	19 225 782
Industries – 22,8 %			
197 700	3M Co.	40 746 453	41 187 612
181 700	Boeing Company, The	29 072 862	36 322 661
237 440	Danaher Corporation	19 486 625	30 493 145
368 800	Deere & Company	41 186 008	38 901 318
866 400	General Electric Company	20 086 206	37 306 712
219 740	Honeywell International Inc.	20 123 113	31 465 667
255 200	Stanley Black & Decker Inc.	26 071 373	37 660 415
265 100	Union Pacific Corporation	26 675 141	28 670 557
		223 447 781	282 008 087
Biens de consommation discrétionnaire – 15,6 %			
39 300	AutoZone, Inc.	30 606 394	40 323 984
299 410	Comcast Corporation, cat. A	14 480 790	23 366 626
207 490	Home Depot Inc., The	21 048 497	37 950 064
63 700	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	14 249 667	13 782 014
409 300	Omnicom Group Inc.	36 775 267	42 808 182
233 300	Walt Disney Company, The	31 906 107	33 904 275
		149 066 722	192 135 145
Biens de consommation de base – 13,4 %			
233 060	CVS Caremark Corporation	17 275 459	31 505 179
258 600	Estée Lauder Companies Inc., The	31 970 404	31 483 201
551 200	Nestlé SA	49 684 427	56 499 147
772 100	Unilever NV	41 840 042	46 297 591
		140 770 332	165 785 118
Soins de santé – 6,6 %			
185 700	Cardinal Health, Inc.	10 388 073	22 922 613
246 270	Johnson & Johnson	26 699 608	34 976 832
ACTIONS (suite)			
Soins de santé (suite)			
329 700	Merck & Co., Inc.	19 679 149	24 084 465
		56 766 830	81 983 910
Services financiers – 11,9 %			
217 100	Capital One Financial Corporation	20 932 435	21 667 365
229 000	Citigroup Inc.	11 134 608	16 389 492
832 000	Fifth Third Bancorp	15 383 330	23 128 051
233 500	JPMorgan Chase & Co.	11 918 932	21 322 977
568 600	Progressive Corporation, The	19 719 898	25 006 542
352 300	U.S. Bancorp	14 133 147	20 782 713
247 300	Wells Fargo & Company	8 831 635	18 583 326
		102 053 985	146 880 466
Technologies de l'information – 18,8 %			
185 200	Apple Inc.	22 943 837	26 951 291
226 840	Automatic Data Processing, Inc.	16 785 741	26 578 180
357 300	Check Point Software Technologies Ltd.	35 221 133	40 213 360
35 500	Google Inc., cat. A	25 945 226	38 197 346
8 229	Google Inc., cat. C	407 385	8 636 541
644 790	Microsoft Corporation	30 721 099	49 451 408
393 600	Visa Inc.	33 015 208	42 214 004
		165 039 629	232 242 130
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	856 995 470	1 120 260 638
	Contrats de change au comptant – (0,0 %)		(8 056)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 9,3 %		114 390 031
	ACTIF NET – 100,0 %		1 234 642 613

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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
4 janv. 2016	Dollar américain	1 326 654	Dollar canadien	1 842 191	1 842 194	(7 442)
5 janv. 2016	Dollar américain	358 849	Dollar canadien	496 898	496 899	(614)
						(8 056)

Les contrats de change au comptant en cours au 31 décembre 2015 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de AA de DBRS.

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

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de réaliser un haut niveau de rendement total, y compris des revenus de dividendes et des 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. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

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, en fonction des actifs et passifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 115 333 390	90,3	111 533 339	9,0
Euro	60 767 340	4,9	6 076 734	0,5
Franc suisse	56 499 147	4,6	5 649 915	0,5
Total	1 232 599 877	99,8	123 259 988	10,0

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	942 485 248	78,6	94 248 525	7,9
	942 485 248	78,6	94 248 525	7,9

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 90,7 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (93,4 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 112 026 064 $ (111 996 207 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	809 871	–	900 143
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	8 056	–	3 982 031
Parts rachetables	1 234 642 613	–	1 198 872 124	–
	1 234 642 613	817 927	1 198 872 124	4 882 174

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
Pour les 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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Biens de consommation discrétionnaire	15,6	13,7
Biens de consommation de base	13,4	6,9
Énergie	1,6	9,1
Services financiers	11,9	13,1
Soins de santé	6,6	16,4
Industries	22,8	11,5
Technologies de l'information	18,8	16,5
Matières premières	–	5,1
Services de télécommunications	–	1,1

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	1 120 260 638	–	–	1 120 260 638
Contrats de change au comptant – passif	(8 056)	–	–	(8 056)
	1 120 252 582	–	–	1 120 252 582

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	1 119 826 133	–	–	1 119 826 133
Bons de souscription, droits de souscription et 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 à terme – passif	–	(3 981 876)	–	(3 981 876)
Contrats de change au comptant – passif	(155)	–	–	(155)
	1 119 961 913	(3 668 208)	–	1 116 293 705

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Les tableaux suivants présentent 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, au 31 décembre 2014. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	31 décembre 2014			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	313 668	–	–	313 668
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	313 668	–	–	313 668

Passifs financiers – par catégorie	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
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	3 981 876	–	–	3 981 876

Au 31 décembre 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série I	18,68	18,68	16,13	16,13
Série M	19,96	19,96	17,25	17,25

Fonds privé Scotia d'actions américaines

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	345 213 807	350 693 312
Trésorerie	32 872 894	14 456 307
Montant à recevoir pour la vente de titres	10 531 467	–
Souscriptions à recevoir	529 506	476 351
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	167 039	379 516
	389 314 713	366 005 486
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	112 662	509 948
	112 662	509 948
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	389 202 051	365 495 538
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	4 335 460	5 627 368
Série M	384 866 591	359 868 170
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	9,35	10,41
Série M	9,46	10,55

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	13 047 900	6 459 759
Revenus d'intérêts à distribuer	20 950	19 234
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	85 052 277	75 615 500
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(59 544 540)	(31 353 195)
Gain (perte) net sur les placements	38 576 587	50 741 298
Prêt de titres	1 720	4 914
Gain (perte) de change net réalisé et latent	7 412 675	1 465 694
Total des revenus (pertes)	45 990 982	52 211 906
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	399 191	332 552
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	80 980	25 330
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 069	761
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	59	6
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	609 938	747 767
Honoraires d'audit	–	7 755
Droits de garde	–	6 172
Droits de dépôt	–	10 238
Frais juridiques	–	1 194
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	28 576
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	5 390
Autres frais du Fonds	494	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	53 379	43 886
Coûts de transactions	549 630	926 920
Total des charges	1 694 740	2 136 547
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	44 296 242	50 075 359
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	667 092	4 046 943
Série M	43 629 150	46 028 416
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	1,34	1,72
Série M	1,27	1,59
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	498 842	2 358 861
Série M	34 467 937	28 974 118

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	5 627 368	158 070 741
Série M	359 868 170	311 020 812
	365 495 538	469 091 553
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	667 092	4 046 943
Série M	43 629 150	46 028 416
	44 296 242	50 075 359
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(134 029)	(83 183)
Série M	(11 631 330)	(5 157 250)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série I	(718 547)	(855 041)
Série M	(64 568 620)	(50 654 040)
	(77 052 526)	(56 749 514)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	231 000	10 356 000
Série M	97 559 998	73 399 214
Distributions réinvesties		
Série I	852 576	938 223
Série M	75 356 599	55 464 318
Montants versés pour le rachat		
Série I	(2 190 000)	(166 846 315)
Série M	(115 347 376)	(70 233 300)
	56 462 797	(96 921 860)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	(1 291 908)	(152 443 373)
Série M	24 998 421	48 847 358
	23 706 513	(103 596 015)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	4 335 460	5 627 368
Série M	384 866 591	359 868 170
	389 202 051	365 495 538

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	44 296 242	50 075 359
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenus non monétaires en nature	(7 298 634)	–
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(85 052 277)	(75 615 500)
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	(6 273 624)	(1 096 137)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	59 544 540	31 353 195
Achats d'actifs financiers non dérivés	(616 637 063)	(731 051 669)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	643 841 842	881 752 304
Coûts de transactions	549 630	926 920
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	212 477	(25 123)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	33 183 133	156 319 349
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	97 737 843	83 820 075
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(117 934 662)	(236 827 339)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(843 351)	(346 973)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(21 040 170)	(153 354 237)
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	6 273 624	1 096 137
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	12 142 963	2 965 112
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	14 456 307	10 395 058
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	32 872 894	14 456 307
Intérêts versés [1]	59	–
Intérêts reçus [1]	19 344	19 191
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	12 652 045	5 686 912

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds privé Scotia d'actions américaines (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 88,7 %			
Énergie – 5,6 %			
86 900	EOG Resources, Inc.	9 550 163	8 507 684
285 800	Halliburton Company	14 759 716	13 454 620
		24 309 879	21 962 304
Industries – 18,6 %			
40 800	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	8 099 678	7 210 584
49 885	Eaton Corporation	3 972 821	3 589 234
155 400	Ingersoll-Rand PLC	12 981 027	11 882 758
315 200	MasTec Inc.	6 975 130	7 576 273
333 700	Quanta Services, Inc.	11 364 958	9 345 464
75 100	Ryder System, Inc.	8 920 198	5 902 517
149 600	SPX Corporation	13 298 462	1 930 336
149 600	SPX FLOW Inc.	7 298 634	5 771 353
134 100	Union Pacific Corporation	18 394 782	14 502 911
48 200	United Rentals, Inc.	4 102 061	4 835 532
		95 407 751	72 546 962
Biens de consommation discrétionnaire – 14,3 %			
18 900	Advance Auto Parts, Inc.	3 590 154	3 934 113
79 111	AMC Entertainment Holdings, Inc., cat. A	2 829 382	2 627 478
37 300	BorgWarner, Inc.	2 551 610	2 230 046
129 400	Brunswick Corporation	7 904 504	9 036 543
107 000	Comcast Corporation, cat. A	7 966 668	8 350 519
60 500	Dollar General Corp.	5 648 743	6 011 762
36 900	Dollar Tree, Inc.	3 151 458	3 940 722
175 000	Mattel, Inc.	5 661 986	6 575 781
52 400	Signet Jewelers Ltd.	9 215 508	8 958 228
38 200	Tiffany & Co.	4 106 960	4 030 423
		52 626 973	55 695 615
Biens de consommation de base – 2,1 %			
60 700	CVS Caremark Corporation	7 870 563	8 205 459
Soins de santé – 27,7 %			
118 600	Aetna Inc.	17 249 664	17 734 150
76 900	Anthem Inc.	14 309 652	14 829 734
91 100	Becton, Dickinson and Company	16 213 655	19 413 887
47 300	CIGNA Corporation	8 119 201	9 583 701
39 500	HCA Holdings, Inc.	3 937 924	3 694 504
183 300	Medtronic, Inc.	14 022 995	19 493 069
316 900	Team Health Holdings Inc.	21 062 914	19 235 678
24 700	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	4 044 551	3 471 832
		98 960 556	107 456 555
Services financiers – 10,7 %			
80 100	Capital One Financial Corporation	7 991 317	7 994 270
32 500	Citigroup Inc.	2 037 027	2 326 020
279 200	Discover Financial Services	20 213 956	20 704 364
92 800	Invesco Limited	4 171 788	4 299 445
67 100	Lazard Ltd.	4 110 306	4 174 088
26 500	Wells Fargo & Company	1 830 066	1 991 339
		40 354 460	41 489 526
Technologies de l'information – 9,7 %			
244 300	Cisco Systems, Inc.	6 524 662	9 174 722
221 800	Fidelity National Information Service, Inc.	19 295 362	18 579 703
1 800	Google Inc., cat. A	1 454 930	1 936 767
171 400	Intel Corporation	6 922 249	8 166 194
		34 197 203	37 857 386
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	353 727 385	345 213 807
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 11,3 %		43 988 244
	ACTIF NET – 100,0 %		389 202 051

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

Fonds privé Scotia d'actions américaines

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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. 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. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

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, en fonction des actifs et passifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	367 403 682	94,4	36 740 368	9,4
	367 403 682	94,4	36 740 368	9,4

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	363 566 628	99,5	36 356 663	9,9
	363 566 628	99,5	36 356 663	9,9

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 88,7 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (96,0 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 34 521 381 $ (35 069 331 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	112 662	–	509 948
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	389 202 051	–	365 495 538	–
	389 202 051	112 662	365 495 538	509 948

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 d'actions américaines (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Biens de consommation discrétionnaire	14,3	6,3
Biens de consommation de base	2,1	7,3
Énergie	5,6	4,4
Services financiers	10,7	21,8
Soins de santé	27,7	16,9
Industries	18,6	9,0
Technologies de l'information	9,7	24,9
Matières premières	–	5,4

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	345 213 807	–	–	345 213 807
	345 213 807	–	–	345 213 807

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	350 693 312	–	–	350 693 312
	350 693 312	–	–	350 693 312

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série I	9,35	9,35	10,41	10,41
Série M	9,46	9,46	10,55	10,55

Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	48 773 506	34 699 792
Gain latent sur les contrats de change à terme	260 287	27 166
Gain latent sur les swaps	–	4 074
Trésorerie	4 632 707	1 845 507
Souscriptions à recevoir	70 843	31 306
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	46 366	38 829
	53 783 709	36 646 674
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	63 676	25 981
Perte latente sur les contrats de change à terme	1 004 009	38 366
	1 067 685	64 347
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	52 716 024	36 582 327
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	52 698 134	36 582 024
Série F	17 890	303
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	11,60	9,74
Série F	11,75	9,75

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	572 963	450 689
Revenus d'intérêts à distribuer	13 678	4 509
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	4 115 230	3 161 649
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(811 036)	(606 640)
Gain (perte) net réalisé sur les swaps	(11 245)	255 032
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	5 211 349	2 681 698
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	(732 522)	64 708
Variation du gain (de la perte) latent sur les swaps	(4 074)	(113 959)
Gain (perte) net sur les placements	8 354 343	5 897 686
Prêt de titres	150	278
Gain (perte) de change net réalisé et latent	342 253	159 954
Autres revenus	3 392	721
Total des revenus (pertes)	8 700 138	6 058 639
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	911 012	693 346
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	113 887	31 872
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 128	72
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	–	25
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	91 075	64 848
Honoraires d'audit	–	745
Droits de garde	–	1 057
Droits de dépôt	–	10 015
Frais juridiques	–	111
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	50 027
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	13 432
Autres frais du Fonds	66	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	111 325	85 732
Coûts de transactions	24 538	18 843
Total des charges	1 253 031	970 125
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	7 447 107	5 088 514
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	7 446 490	5 088 509
Série F	617	5
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,81	1,30
Série F	0,73	0,16
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	4 123 946	3 900 249
Série F	850	31

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	36 582 024	32 695 527
Série F	303	–
	36 582 327	32 695 527
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	7 446 490	5 088 509
Série F	617	5
	7 447 107	5 088 514
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	16 013 276	4 866 115
Série F	16 970	298
Montants versés pour le rachat		
Série A	(7 343 656)	(6 068 127)
	8 686 590	(1 201 714)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	16 116 110	3 886 497
Série F	17 587	303
	16 133 697	3 886 800
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	52 698 134	36 582 024
Série F	17 890	303
	52 716 024	36 582 327

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 447 107	5 088 514
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(4 115 230)	(3 161 649)
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	(301 578)	(147 214)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(5 211 349)	(2 681 698)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	732 522	(64 708)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les swaps	4 074	113 959
Achats d'actifs financiers non dérivés	(25 814 803)	(14 777 964)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	21 043 130	15 573 813
Coûts de transactions	24 538	18 843
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(7 537)	(6 344)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(6 199 126)	(44 448)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	15 990 709	4 865 056
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(7 305 961)	(6 058 851)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	8 684 748	(1 193 795)
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	301 578	147 214
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 485 622	(1 238 243)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 845 507	2 936 536
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	4 632 707	1 845 507
Intérêts reçus [1]	12 220	4 665
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	475 809	379 341

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 92,4 %			
Matières premières – 7,1 %			
14 400	Ecolab Inc.	1 291 410	2 277 887
9 000	International Flavors & Fragrances Inc.	871 750	1 488 839
		2 163 160	3 766 726
Industries – 10,4 %			
15 900	Allegion Public Limited Company	1 015 170	1 449 223
20 400	Danaher Corporation	1 394 878	2 619 863
13 100	Union Pacific Corporation	816 333	1 416 765
		3 226 381	5 485 851
Biens de consommation discrétionnaire – 12,7 %			
5 900	Home Depot Inc., The	1 090 974	1 079 114
7 900	Limited Brands, Inc.	1 080 837	1 046 894
12 000	NIKE Inc., cat. B	1 101 518	1 037 493
18	Restaurant Brands International Limited Partnership	743	930
18 600	Starbucks Corporation	777 483	1 544 191
13 700	Walt Disney Company, The	998 517	1 990 950
		5 050 072	6 699 572
Biens de consommation de base – 15,4 %			
47 000	Coca-Cola Company, The	2 036 965	2 792 427
4 100	Constellation Brands Inc., cat. A	794 009	807 559
7 200	Costco Wholesale Corporation	954 107	1 608 143
17 400	Estée Lauder Companies Inc., The	1 283 245	2 118 359
6 200	Molson Coors Brewing Company, cat. B	793 149	805 322
		5 861 475	8 131 810
Soins de santé – 10,8 %			
14 400	Novartis AG	1 573 227	1 713 195
10 500	Thermo Fisher Scientific Inc.	1 381 501	2 059 863
29 300	Zoetis Inc.	1 547 644	1 941 798
		4 502 372	5 714 856
Services financiers – 10,2 %			
17 500	American International Group, Inc.	891 654	1 499 820
5 800	Berkshire Hathaway Inc., cat. B	1 039 071	1 058 538
18 100	Citigroup Inc.	843 368	1 295 414
20 500	Wells Fargo & Company	982 193	1 540 470
		3 756 286	5 394 242
Technologies de l'information – 25,8 %			
9 000	Adobe Systems Incorporated	492 774	1 168 829
23 400	Amphenol Corporation	1 050 053	1 690 268
5 300	Apple Inc.	817 876	771 284
900	Google Inc., cat. A	538 297	968 383
2 406	Google Inc., cat. C	891 739	2 525 157
7 800	MasterCard Inc., cat. A	1 065 200	1 051 064
35 800	Microsoft Corporation	1 198 244	2 745 639
24 800	Visa Inc.	700 744	2 659 825
		6 754 927	13 580 449
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	31 314 673	48 773 506
	Contrats de change à terme – (1,4 %)		(743 722)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 9,0 %		4 686 240
	ACTIF NET – 100,0 %		52 716 024

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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
20 janv. 2016	Dollar canadien	18 392 502	Dollar américain	13 800 000	19 080 803	(688 300)
20 janv. 2016	Dollar américain	2 900 000	Dollar canadien	3 982 019	3 982 975	27 702
20 janv. 2016	Dollar américain	2 600 000	Dollar canadien	3 522 436	3 523 282	72 498
20 janv. 2016	Dollar américain	2 500 000	Dollar canadien	3 421 750	3 422 572	34 908
20 janv. 2016	Dollar américain	2 200 000	Dollar canadien	3 033 305	3 034 033	8 549
20 janv. 2016	Dollar américain	2 200 000	Dollar canadien	3 071 200	3 071 937	(29 355)
20 janv. 2016	Dollar américain	1 400 000	Dollar canadien	1 900 500	1 900 956	35 232
18 févr. 2016	Dollar canadien	7 593 540	Dollar américain	5 700 000	7 879 894	(286 354)
18 févr. 2016	Dollar américain	3 200 000	Dollar canadien	4 389 136	4 390 888	34 686
18 févr. 2016	Dollar américain	1 600 000	Dollar canadien	2 172 154	2 173 021	39 766
18 févr. 2016	Dollar américain	900 000	Dollar canadien	1 237 253	1 237 747	6 946
						(743 722)

Les contrats de change à terme en cours au 31 décembre 2015 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A de DBRS.

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

Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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. Il investit principalement dans une large gamme de titres de capitaux propres américains.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2015, 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 néant (6 304 $ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2014).

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, en fonction des actifs et passifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	49 110 490	93,2	4 911 049	9,3
	49 110 490	93,2	4 911 049	9,3

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	29 769 631	81,4	2 976 963	8,1
	29 769 631	81,4	2 976 963	8,1

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 92,4 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (95,0 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 4 877 351 $ (3 469 979 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	63 676	–	25 981
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	1 004 009	–	38 366
Parts rachetables	52 716 024	–	36 582 327	–
	52 716 024	1 067 685	36 582 327	64 347

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

Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Biens de consommation discrétionnaire	12,7	12,0
Biens de consommation de base	15,4	11,1
Énergie	–	4,4
Services financiers	10,2	11,2
Soins de santé	10,8	13,7
Industries	10,4	15,5
Technologies de l'information	25,8	18,8
Matières premières	7,1	8,1

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	48 773 506	–	–	48 773 506
Contrats de change à terme – actif	–	260 287	–	260 287
	48 773 506	260 287	–	49 033 793
Contrats de change à terme – passif	–	(1 004 009)	–	(1 004 009)
	48 773 506	(743 722)	–	48 029 784

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)
	34 699 792	(7 126)	–	34 692 666

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Les tableaux suivants présentent 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 2015			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	260 287	(260 287)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	260 287	(260 287)	–	–

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	1 004 009	(260 287)	–	743 722
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	1 004 009	(260 287)	–	743 722

	31 décembre 2014			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	27 166	–	–	27 166
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	4 074	–	–	4 074
	31 240	–	–	31 240

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	38 366	–	–	38 366
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	38 366	–	–	38 366

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	11,60	11,60	9,74	9,74
Série F	11,75	11,75	9,75	9,75

Fonds Scotia de potentiel américain

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	25 159 206	24 284 880
Trésorerie	3 249 555	782 239
Montant à recevoir pour la vente de titres	717 031	–
Souscriptions à recevoir	28 601	53 097
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	12 308	26 046
	29 166 701	25 146 262
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	274 513	–
Rachats à payer	22 826	9 790
	297 339	9 790
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	28 869 362	25 136 472
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	28 167 006	24 855 745
Série F	20 618	621
Série I	681 738	280 106
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	12,03	10,98
Série F	12,17	10,99
Série I	14,87	13,23

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	811 192	444 673
Revenus d'intérêts à distribuer	2 133	823
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	5 802 744	3 102 243
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(3 828 623)	(220 135)
Gain (perte) net sur les placements	2 787 446	3 327 604
Prêt de titres	48	35
Gain (perte) de change net réalisé et latent	490 896	94 073
Autres revenus	470	834
Total des revenus (pertes)	3 278 860	3 422 546
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	564 689	473 635
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	105 013	32 181
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 140	50
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	102	81
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	45 902	50 163
Honoraires d'audit	–	511
Droits de garde	–	2 118
Droits de dépôt	–	10 401
Frais juridiques	–	76
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	23 966
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	8 148
Autres frais du Fonds	37	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	71 371	57 924
Coûts de transactions	40 165	56 104
Total des charges	828 419	715 358
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(1 598)
Charges, montant net	828 419	713 760
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 450 441	2 708 786
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	2 416 035	2 682 101
Série F	(1 001)	3
Série I	35 407	26 682
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,03	1,16
Série F	(1,28)	0,05
Série I	0,99	1,84
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	2 353 712	2 305 553
Série F	783	56
Série I	35 856	14 467

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	24 855 745	21 110 512
Série F	621	–
Série I	280 106	103 015
	25 136 472	21 213 527
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	2 416 035	2 682 101
Série F	(1 001)	3
Série I	35 407	26 682
	2 450 441	2 708 786
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	5 359 120	5 732 533
Série F	20 998	618
Série I	511 875	208 184
Montants versés pour le rachat		
Série A	(4 463 894)	(4 669 401)
Série I	(145 650)	(57 775)
	1 282 449	1 214 159
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	3 311 261	3 745 233
Série F	19 997	621
Série I	401 632	177 091
	3 732 890	3 922 945
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	28 167 006	24 855 745
Série F	20 618	621
Série I	681 738	280 106
	28 869 362	25 136 472

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 450 441	2 708 786
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenus non monétaires en nature	(400 059)	–
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(5 802 744)	(3 102 243)
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	(451 417)	(67 187)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	3 828 623	220 135
Achats d'actifs financiers non dérivés	(43 985 423)	(49 839 466)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	45 002 595	48 938 464
Coûts de transactions	40 165	56 104
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	13 738	(10 972)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	695 919	(1 096 379)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 916 488	5 903 375
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(4 596 508)	(4 730 889)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	1 319 980	1 172 486
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	451 417	67 187
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 015 899	76 107
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	782 239	638 945
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	3 249 555	782 239
Intérêts versés [1]	102	–
Intérêts reçus [1]	1 635	817
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	779 526	383 544

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 87,1 %			
Énergie – 5,2 %			
6 100	EOG Resources, Inc.	673 064	597 202
19 400	Halliburton Company	1 004 715	913 295
		1 677 779	1 510 497
Industries – 17,1 %			
2 900	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	576 516	512 517
3 489	Eaton Corporation	277 862	251 034
10 400	Ingersoll-Rand PLC	869 717	795 243
21 300	MasTec Inc.	471 123	511 975
24 000	Quanta Services, Inc.	826 922	672 134
5 300	Ryder System, Inc.	627 355	416 556
8 200	SPX Corporation	735 615	105 807
8 200	SPX FLOW Inc.	400 059	316 344
9 400	Union Pacific Corporation	1 281 490	1 016 610
3 400	United Rentals, Inc.	307 244	341 096
		6 373 903	4 939 316
Biens de consommation discrétionnaire – 13,8 %			
1 300	Advance Auto Parts, Inc.	246 859	270 600
5 475	AMC Entertainment Holdings, Inc., cat. A	195 609	181 839
2 500	BorgWarner, Inc.	171 004	149 467
9 300	Brunswick Corporation	568 098	649 458
7 500	Comcast Corporation, cat. A	558 411	585 317
4 400	Dollar General Corp.	410 984	437 219
2 700	Dollar Tree, Inc.	231 723	288 346
12 700	Mattel, Inc.	411 343	477 214
3 800	Signet Jewelers Ltd.	669 517	649 643
2 700	Tiffany & Co.	293 015	284 873
		3 756 563	3 973 976
Biens de consommation de base – 3,0 %			
6 400	CVS Caremark Corporation	845 259	865 156
Soins de santé – 26,1 %			
8 300	Aetna Inc.	1 207 063	1 241 091
5 400	Anthem Inc.	1 008 386	1 041 360
6 700	Becton, Dickinson and Company	1 194 385	1 427 805
3 100	CIGNA Corporation	494 311	628 107
2 700	HCA Holdings, Inc.	268 356	252 536
13 500	Medtronic, Inc.	1 039 843	1 435 659
20 600	Team Health Holdings Inc.	1 361 513	1 250 410
1 800	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	289 568	253 008
		6 863 425	7 529 976
Services financiers – 11,7 %			
5 600	Capital One Financial Corporation	558 694	558 900
2 300	Citigroup Inc.	143 399	164 611
21 400	Discover Financial Services	1 552 614	1 586 937
6 600	Invesco Limited	296 699	305 780
10 100	Lazard Ltd.	610 870	628 290
1 900	Wells Fargo & Company	133 178	142 775
		3 295 454	3 387 293
Technologies de l'information – 10,2 %			
23 900	Cisco Systems, Inc.	699 305	897 568
16 200	Fidelity National Information Service, Inc.	1 410 167	1 357 039
100	Google Inc., cat. A	80 600	107 598
12 400	Intel Corporation	501 983	590 787
		2 692 055	2 952 992
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	25 504 438	25 159 206
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 12,9 %		3 710 156
	ACTIF NET – 100,0 %		28 869 362

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

Fonds Scotia de potentiel américain

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés américaines.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

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, en fonction des actifs et passifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	26 576 827	92,1	2 657 683	9,2
	26 576 827	92,1	2 657 683	9,2

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	25 064 681	99,7	2 506 468	10,0
	25 064 681	99,7	2 506 468	10,0

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 87,1 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (96,6 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 515 921 $ (2 428 488 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	297 339	–	9 790
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	28 869 362	–	25 136 472	–
	28 869 362	297 339	25 136 472	9 790

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 ou un

Fonds Scotia de potentiel américain (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Biens de consommation discrétionnaire	13,8	6,3
Biens de consommation de base	3,0	7,3
Énergie	5,2	4,5
Services financiers	11,7	22,3
Soins de santé	26,1	17,0
Industries	17,1	8,6
Technologies de l'information	10,2	25,1
Matières premières	–	5,5

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	25 159 206	–	–	25 159 206
	25 159 206	–	–	25 159 206

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	24 284 880	–	–	24 284 880
	24 284 880	–	–	24 284 880

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	12,03	12,03	10,98	10,98
Série F	12,17	12,17	10,99	10,99
Série I	14,87	14,87	13,23	13,23

Fonds privé Scotia international d'actions de base

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	438 466 131	44 742 607
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	416
Trésorerie	24 907 604	2 264 092
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	9 571
Souscriptions à recevoir	987 140	49 453
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	321 138	17 614
	464 682 013	47 083 753
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	331 931
Rachats à payer	255 267	37 569
	255 267	369 500
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	464 426 746	46 714 253
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série M	464 426 746	46 714 253
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série M	11,12	9,74

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	10 531 102	1 325 755
Revenus d'intérêts à distribuer	192 643	24 445
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 687 864	5 902 603
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	840 835	–
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	13 395 630	(5 877 319)
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change au comptant	(416)	1 067
Gain (perte) net sur les placements	27 647 658	1 376 551
Prêt de titres	65 744	5 309
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(238 465)	(36 362)
Total des revenus (pertes)	27 474 937	1 345 498
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	284 921	156 127
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	517 924	30 534
Honoraires du comité d'examen indépendant	785	111
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	1 734	990
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	853 637	187 848
Honoraires d'audit	–	1 151
Droits de garde	–	27 056
Droits de dépôt	–	9 705
Frais juridiques	–	182
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	4 284
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	3 740
Autres frais du Fonds	570	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	87 705	24 721
Coûts de transactions	910 401	77 805
Total des charges	2 657 677	524 254
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	24 817 260	821 244
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série M	24 817 260	821 244
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série M	0,93	0,15
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série M	26 572 603	5 380 503

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série M	46 714 253	52 148 225
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série M	24 817 260	821 244
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série M	(8 930 549)	(784 493)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série M	435 236 374	23 430 408
Distributions réinvesties		
Série M	8 115 549	750 351
Montants versés pour le rachat		
Série M	(41 526 141)	(29 651 482)
	401 825 782	(5 470 723)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série M	417 712 493	(5 433 972)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série M	464 426 746	46 714 253

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 817 260	821 244
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenus non monétaires en nature	(2 674 188)	–
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(2 687 864)	(5 902 603)
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	(254 036)	(12 515)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(13 395 630)	5 877 319
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change au comptant	416	(1 067)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(477 801 124)	(46 373 158)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	101 602 521	51 838 052
Coûts de transactions	910 401	77 805
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(303 524)	(2 799)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(369 785 768)	6 322 278
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	434 298 687	23 683 424
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(41 308 443)	(29 618 320)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(815 000)	(34 142)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	392 175 244	(5 969 038)
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	254 036	12 515
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	22 389 476	353 240
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 264 092	1 898 337
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	24 907 604	2 264 092
Intérêts versés [1]	1 734	–
Intérêts reçus [1]	185 297	23 965
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	9 381 288	1 135 588

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds privé Scotia international d'actions de base (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 94,4 %			
Finlande – 4,6 %			
117 700	Kone Oyj	6 549 531	6 849 124
295 400	Nokian Renkaat Oyj	11 472 490	14 521 987
		18 022 021	21 371 111
France – 5,2 %			
62 700	Dassault Systèmes SA	5 197 407	6 942 959
47 630	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	10 421 881	10 305 139
101 619	Technip SA	7 755 366	6 947 159
		23 374 654	24 195 257
Allemagne – 1,5 %			
43 500	Hannover Rueckversicherung AG	6 018 183	6 900 596
Hong Kong – 5,4 %			
762 200	CK Hutchison Holdings Ltd.	15 456 239	14 148 229
11 578 000	Li & Fung Limited	12 598 401	10 805 244
		28 054 640	24 953 473
Japon – 16,9 %			
346 000	Aeon Delight Co., Ltd.	11 618 048	15 348 362
778 000	Bank of Yokohama Ltd.	6 533 520	6 585 936
206 200	FUJIFILM Holdings Corporation	9 120 093	11 877 715
356 300	KDDI Corporation	11 353 112	12 756 138
205 300	Message Co. Ltd.	5 516 364	8 119 253
808 000	Mitsubishi Electric Corporation	12 051 941	11 716 076
117 900	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	6 710 829	6 150 835
67 683	Toyota Motor Corporation	5 267 138	5 745 515
		68 171 045	78 299 830
Pays-Bas – 2,9 %			
227 800	Unilever NV	12 394 777	13 659 618
Norvège – 8,6 %			
905 610	Atea ASA	11 425 309	10 348 089
324 100	Gjensidige Forsikring ASA	6 740 206	7 143 243
529 400	Kongsberg Gruppen ASA	12 023 356	11 980 384
247 000	Statoil ASA	5 636 348	4 781 487
262 400	TGS Nopec Geophysical Co. ASA	7 615 135	5 744 932
		43 440 354	39 998 135
Russie – 1,6 %			
869 530	Mobile Telesystems, CAAE	10 040 866	7 431 778
Singapour – 7,4 %			
4 679 700	ComfortDelGro Corporation Limited	12 865 423	13 845 945
432 900	DBS Group Holdings Limited	8 125 939	7 010 551
6 491 800	Mapletree Logistics Trust	6 984 122	6 251 191
369 100	United Overseas Bank Ltd.	7 650 577	7 028 680
		35 626 061	34 136 367
Espagne – 2,7 %			
207 887	Amadeus IT Holding SA, cat. A	10 782 533	12 669 180
Suède – 1,1 %			
289 900	Svenska Handelsbanken AB	5 728 050	5 295 451
Suisse – 11,9 %			
66 900	Lonza Group AG	10 947 982	15 040 167
147 500	Nestlé SA	14 346 128	15 119 055
53 303	Novartis AG	6 547 875	6 300 495
4 500	SGS SA	11 184 737	11 855 069
52 300	Swiss Re Ltd.	6 177 127	7 035 466
		49 203 849	55 350 252
Royaume-Uni – 20,6 %			
201 200	Admiral Group PLC	6 047 056	6 769 849
477 363	Experian PLC	10 599 895	11 668 794
713 700	Inchcape PLC	11 119 347	11 351 426
208 200	Intertek Group PLC	10 588 091	11 778 751
ACTIONS (suite)			
Royaume-Uni (suite)			
2 031 351	ITV PLC	10 117 637	11 450 099
1 748 200	Mitie Group PLC	11 255 958	11 075 743
173 071	Rio Tinto PLC	9 784 549	6 977 213
482 800	Sky PLC	9 608 991	10 927 080
432 600	WPP Group PLC	13 024 598	13 774 545
		92 146 122	95 773 500
États-Unis – 4,0 %			
92 400	Check Point Software Technologies Ltd.	9 245 907	10 399 425
88 500	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	7 186 853	8 032 158
		16 432 760	18 431 583
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	419 435 915	438 466 131
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 5,6 %		25 960 615
	ACTIF NET – 100,0 %		464 426 746

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

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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. Il investit principalement 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. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

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, en fonction des actifs et passifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Livre sterling	95 773 497	20,6	9 577 350	2,1
Euro	78 883 713	17,0	7 888 371	1,7
Yen japonais	78 394 244	16,9	7 839 424	1,7
Franc suisse	55 350 263	11,9	5 535 026	1,2
Couronne norvégienne	39 998 135	8,6	3 999 814	0,9
Dollar de Singapour	34 136 367	7,4	3 413 637	0,7
Dollar américain	25 863 363	5,6	2 586 336	0,6
Dollar de Hong Kong	24 953 473	5,4	2 495 347	0,5
Couronne suédoise	5 295 451	1,1	529 545	0,1
Peso mexicain	1	0,0	0	0,0
	438 648 507	94,5	43 864 850	9,5

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	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	–
	45 064 598	96,4	4 506 460	9,5

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 94,4 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (95,8 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 43 846 613 $ (4 474 261 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si 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
Pour les 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	255 267	–	369 500
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	464 426 746	–	46 714 253	–
	464 426 746	255 267	46 714 253	369 500

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Brésil	–	1,6
Danemark	–	2,4
Finlande	4,6	–
France	5,2	10,7
Allemagne	1,5	1,2
Hong Kong	5,4	8,4
Italie	–	1,1
Inde	–	2,7
Japon	16,9	9,9
Pays-Bas	2,9	6,6
Norvège	8,6	–
Russie	1,6	–
Singapour	7,4	–
Afrique du Sud	–	–
Corée du Sud	–	0,4
Espagne	2,7	3,5
Suède	1,1	2,2
Suisse	11,9	10,4
Royaume-Uni	20,6	22,4
États-Unis	4,0	12,3

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	25 863 360	412 602 771	–	438 466 131
	25 863 360	412 602 771	–	438 466 131

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série M	11,12	11,12	9,74	9,74

Fonds Scotia d'actions internationales de valeur

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	66 146 493	93 325 703
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	81 535
Trésorerie	813 469	4 712 073
Souscriptions à recevoir	5 035	5 590
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	75 350	172 707
	67 040 347	98 297 608
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	1 708	2 673
Distributions à verser	51	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	180 150
	1 759	182 823
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	67 038 588	98 114 785
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	10 632 104	10 338 905
Série conseillers	3 808	9 063
Série F	21 860	317
Série I	56 380 816	87 766 500
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	8,71	7,55
Série conseillers	8,47	7,32
Série F	8,70	7,56
Série I	8,98	7,78

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	2 592 921	2 340 087
Revenus d'intérêts à distribuer	14 110	16 886
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	13 591 594	12 127 824
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(1 196 785)	264 416
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	2 514 363	(16 135 965)
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	98 615	96 621
Gain (perte) net sur les placements	17 614 818	(1 290 131)
Prêt de titres	18 932	37 345
Gain (perte) de change net réalisé et latent	128 275	(6 653)
Autres revenus	188	193
Total des revenus (pertes)	17 762 213	(1 259 246)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	229 590	246 547
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	117 422	36 255
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 133	216
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	2 288	2 580
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	334 973	151 479
Honoraires d'audit	–	2 254
Droits de garde	–	26 024
Droits de dépôt	–	22 309
Frais juridiques	–	339
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	26 167
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	10 160
Autres frais du Fonds	92	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	35 093	35 875
Coûts de transactions	256 147	204 276
Total des charges	976 738	764 481
Charges absorbées par le gestionnaire	(13 435)	(17 771)
Charges, montant net	963 303	746 710
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	16 798 910	(2 005 956)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 587 994	(499 623)
Série conseillers	651	(2 185)
Série F	1 269	(4)
Série I	15 208 996	(1 504 144)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,26	(0,34)
Série conseillers	1,36	(0,62)
Série F	0,65	(0,10)
Série I	1,42	(0,13)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 256 142	1 470 062
Série conseillers	479	3 510
Série F	1 951	42
Série I	10 728 550	11 297 081

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	10 338 905	12 089 594
Série conseillers	9 063	32 108
Série F	317	–
Série I	87 766 500	90 284 486
	98 114 785	102 406 188
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 587 994	(499 623)
Série conseillers	651	(2 185)
Série F	1 269	(4)
Série I	15 208 996	(1 504 144)
	16 798 910	(2 005 956)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(64 921)	–
Série conseillers	(7)	–
Série F	(467)	–
Série I	(1 821 937)	(1 747 030)
	(1 887 332)	(1 747 030)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	1 102 468	1 321 130
Série F	20 274	321
Série I	4 712 301	56 041 803
Distributions réinvesties		
Série A	64 657	–
Série conseillers	7	–
Série F	467	–
Série I	1 821 937	1 747 030
Montants versés pour le rachat		
Série A	(2 396 999)	(2 572 196)
Série conseillers	(5 906)	(20 860)
Série I	(51 306 981)	(57 055 645)
	(45 987 775)	(538 417)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	293 199	(1 750 689)
Série conseillers	(5 255)	(23 045)
Série F	21 543	317
Série I	(31 385 684)	(2 517 986)
	(31 076 197)	(4 291 403)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	10 632 104	10 338 905
Série conseillers	3 808	9 063
Série F	21 860	317
Série I	56 380 816	87 766 500
	67 038 588	98 114 785

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 798 910	(2 005 956)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(13 591 594)	(12 127 824)
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	(200 218)	78 521
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(2 514 363)	16 135 965
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	(98 615)	(96 621)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(54 859 488)	(60 543 050)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	97 888 509	63 761 735
Coûts de transactions	256 147	204 276
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	97 357	(117 147)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	43 776 645	5 289 899
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 835 598	57 373 309
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(53 710 852)	(59 652 381)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(213)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(47 875 467)	(2 279 072)
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	200 218	(78 521)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(4 098 822)	3 010 827
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	4 712 073	1 779 767
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	813 469	4 712 073
Intérêts versés [1]	2 288	–
Intérêts reçus [1]	16 375	14 694
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	2 353 039	2 073 653

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia d'actions internationales de valeur (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 98,7 %			
Australie – 6,3 %			
104 200	McMillan Shakespeare Limited	1 247 015	1 387 501
303 500	Navitas Ltd.	1 315 684	1 417 391
42 935	Westpac Banking Corporation	1 298 477	1 439 414
		3 861 176	4 244 306
Brésil – 3,0 %			
165 990	Smiles SA	2 640 674	2 014 003
Finlande – 3,0 %			
35 000	Kone Oyj	1 897 353	2 036 698
France – 9,4 %			
20 692	Airbus Group NV	920 991	1 922 855
25 000	BNP Paribas	2 081 235	1 958 517
21 700	Orpea	1 091 206	2 399 979
		4 093 432	6 281 351
Allemagne – 11,0 %			
20 200	Gerresheimer AG	1 084 328	2 186 633
10 400	Henkel AG & Co. KGaA	1 352 825	1 381 254
25 300	KION Group AG	1 188 713	1 740 876
27 300	NORMA Group	851 965	2 088 313
		4 477 831	7 397 076
Grèce – 2,1 %			
96 790	JUMBO SA	1 521 086	1 410 626
Hong Kong – 9,1 %			
203 000	AAC Acoustic Technologies Holdings Inc.	790 660	1 825 213
158 400	AIA Group Ltd.	1 306 976	1 305 088
754 000	CRRC Corp Ltd	1 233 006	1 277 783
1 041 000	Value Partners Group Limited	951 860	1 663 224
		4 282 502	6 071 308
Irlande – 3,1 %			
4 123 800	Governor and Company of the Bank of Ireland, The	1 632 682	2 094 897
Japon – 13,2 %			
26 000	Horiba Ltd.	1 117 515	1 388 044
39 800	KDDI Corporation	863 784	1 424 907
10 700	NIDEC Corporation	584 405	1 071 122
24 800	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	1 315 993	1 293 814
57 000	Unicharm Corporation	1 503 609	1 607 166
44 300	Zenkoku Hosho Co. Ltd.	1 331 940	2 021 827
		6 717 246	8 806 880
Portugal – 0,0 %			
1 538 200	Banco Espirito Santo	2 627 878	2 545
Corée du Sud – 4,6 %			
97 700	Aj Rent a Car Co., Ltd.	1 551 715	1 357 454
2 959	Medy-Tox Inc.	477 657	1 758 635
		2 029 372	3 116 089
Suisse – 4,7 %			
56 400	Ascom Holding AG	1 069 055	1 240 773
7 200	Komax Holding AG	1 220 426	1 927 287
		2 289 481	3 168 060
Taïwan – 7,3 %			
430 125	Chailease Holding	686 328	1 019 593
221 000	CTCI Corp	381 430	330 995
146 586	MediaTek Inc.	2 055 916	1 528 880
341 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd.	1 852 076	2 030 737
		4 975 750	4 910 205
Thaïlande – 2,9 %			
1 249 400	Amata Corporation Public Co.Ltd.	677 250	589 631
85 976	Amata VN PCL	24 060	29 536
1 308 800	Pruksa Real Estate PCL	1 104 364	1 325 343
		1 805 674	1 944 510
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Royaume-Uni – 19,0 %			
21 009	Berkeley Group Holdings	933 040	1 579 227
10 900	DCC PLC	430 891	1 252 064
82 305	Inchcape PLC	938 965	1 309 064
355 500	Pets at Home Group PLC	1 203 158	1 992 216
32 200	Prudential PLC	991 952	997 236
88 100	Smith & Nephew PLC	1 285 565	2 157 108
57 250	Travis Perkins PLC	1 334 783	2 288 256
12 000	Whitbread PLC	515 010	1 072 768
		7 633 364	12 647 939
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	52 485 501	66 146 493
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,3 %		892 095
	ACTIF NET – 100,0 %		67 038 588

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

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés situées à l'extérieur des États-Unis et du Canada.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

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, en fonction des actifs et passifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	19 223 194	28,7	1 922 319	2,9
Livre sterling	12 647 939	18,9	1 264 794	1,9
Yen japonais	8 806 880	13,1	880 688	1,3
Dollar de Hong Kong	6 071 309	9,1	607 131	0,9
Dollar de Taïwan	5 327 893	7,9	532 789	0,8
Dollar australien	4 244 307	6,3	424 431	0,6
Franc suisse	3 168 059	4,7	316 806	0,5
Won sud-coréen	3 116 088	4,6	311 609	0,5
Réal brésilien	2 014 003	3,0	201 400	0,3
Baht thaïlandais	1 944 511	2,9	194 451	0,3
	66 564 183	99,2	6 656 418	10,0

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	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)
	67 510 963	68,9	6 751 097	7,0

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 98,7 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (95,0 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 6 614 649 $ (9 332 570 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	1 759	–	2 673
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	180 150
Parts rachetables	67 038 588	–	98 114 785	–
	67 038 588	1 759	98 114 785	182 823

Fonds Scotia d'actions internationales de valeur (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Australie	6,3	–
Brésil	3,0	2,9
Chine	–	2,7
Finlande	3,0	–
France	9,4	4,7
Allemagne	11,0	7,6
Grèce	2,1	3,7
Hong Kong	9,1	7,6
Irlande	3,1	4,6
Italie	–	0,2
Japon	13,2	8,4
Pays-Bas	–	2,5
Portugal	0,0	0,0
Corée du Sud	4,6	6,3
Espagne	–	3,4
Suisse	4,7	6,6
Taïwan	7,3	7,1
Thaïlande	2,9	4,0
Turquie	–	3,3
Royaume-Uni	19,0	19,3

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	–	66 146 493	–	66 146 493
	–	66 146 493	–	66 146 493

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	–	93 325 703	–	93 325 703
Contrats de change à terme – actif	–	81 535	–	81 535
	–	93 407 238	–	93 407 238
Contrats de change à terme – passif	–	(180 150)	–	(180 150)
	–	93 227 088	–	93 227 088

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Les tableaux suivants présentent 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, au 31 décembre 2015. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	31 décembre 2014			
Actifs financiers – par catégorie	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
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	81 535	(74 954)	–	6 581

Passifs financiers – par catégorie	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
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	180 150	(74 954)	–	105 196

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	8,71	8,71	7,55	7,55
Série conseillers	8,47	8,47	7,32	7,32
Série F	8,70	8,70	7,56	7,56
Série I	8,98	8,98	7,78	7,78

Fonds Scotia européen

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	25 530 351	18 943 200
Trésorerie	1 104 746	89 998
Souscriptions à recevoir	93 737	3 018
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	22 146	19 777
	26 750 980	19 055 993
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	472 155	–
Rachats à payer	33 231	27 475
Distributions à verser	–	500
Perte latente sur les contrats de change au comptant	3 162	–
	508 548	27 975
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 242 432	19 028 018
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	22 501 005	19 026 688
Série F	3 741 427	1 330
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	14,70	11,94
Série F	14,61	11,74

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	514 912	987 628
Revenus d'intérêts à distribuer	1 316	996
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	832 265	2 894 446
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	3 632 539	(4 748 925)
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change au comptant	(3 162)	(1)
Gain (perte) net sur les placements	4 977 870	(865 856)
Prêt de titres	1 146	6 909
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(3 990)	(9 343)
Autres revenus	1 285	33 610
Total des revenus (pertes)	4 976 311	(834 680)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	433 445	435 610
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	87 018	29 056
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 140	47
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	662	240
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	76 160	89 659
Honoraires d'audit	–	498
Droits de garde	–	17 183
Droits de dépôt	–	9 860
Frais juridiques	–	75
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	25 308
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	8 249
Autres frais du Fonds	29	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	56 141	55 297
Coûts de transactions	11 523	19 276
Total des charges	666 118	690 358
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(1 550)
Charges, montant net	666 118	688 808
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	4 310 193	(1 523 488)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	4 282 588	(1 523 342)
Série F	27 605	(146)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	2,78	(0,90)
Série F	2,30	(1,66)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 541 404	1 689 749
Série F	11 984	88

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	19 026 688	22 525 050
Série F	1 330	–
	19 028 018	22 525 050
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	4 282 588	(1 523 342)
Série F	27 605	(146)
	4 310 193	(1 523 488)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	–	(330 286)
Série F	–	(47)
	–	(330 333)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	3 381 442	4 481 148
Série F	3 712 492	2 390
Distributions réinvesties		
Série A	–	328 378
Série F	–	47
Montants versés pour le rachat		
Série A	(4 189 713)	(6 454 260)
Série F	–	(914)
	2 904 221	(1 643 211)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	3 474 317	(3 498 362)
Série F	3 740 097	1 330
	7 214 414	(3 497 032)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	22 501 005	19 026 688
Série F	3 741 427	1 330
	26 242 432	19 028 018

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 310 193	(1 523 488)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(832 265)	(2 894 446)
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	135	9 343
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(3 632 539)	4 748 925
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change au comptant	3 162	1
Achats d'actifs financiers non dérivés	(7 329 740)	(9 566 619)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	5 668 025	11 109 351
Coûts de transactions	11 523	19 276
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(2 369)	(8 386)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(1 803 875)	1 893 957
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	7 003 215	4 503 841
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(4 183 957)	(6 432 441)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(500)	(1 408)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	2 818 758	(1 930 008)
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	(135)	(9 343)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 014 883	(36 051)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	89 998	135 392
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 104 746	89 998
Intérêts versés [1]	662	–
Intérêts reçus [1]	1 267	781
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	436 432	889 798

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 97,3 %			
Belgique – 2,6 %			
5 385	UCB SA	468 942	670 849
Danemark – 3,4 %			
11 316	Novo Nordisk A/S, cat. B	326 164	900 120
Finlande – 2,9 %			
78 451	Nokia Oyj	723 834	772 965
France – 8,9 %			
8 406	Legrand SA	521 541	656 634
4 084	Renault SA	420 954	566 616
4 065	Sodexo	352 107	547 292
2 664	Valeo SA	200 116	569 219
		1 494 718	2 339 761
Allemagne – 18,5 %			
5 884	Adidas-Salomon AG	447 621	793 523
5 586	Bayer AG	544 308	969 954
6 175	Deutsche Boerse AG	477 864	756 049
7 954	Fresenius SE & Co. KGaA	308 617	787 201
2 281	Linde AG	356 311	458 239
5 835	ProSiebenSat.1 Media SE	394 225	408 502
9 692	Wirecard AG	554 879	676 923
		3 083 825	4 850 391
Irlande – 2,1 %			
4 719	Kerry Group PLC	420 866	540 485
Italie – 4,3 %			
408 991	Telecom Italia SpA, di risp, non conv.	462 147	578 970
71 436	UniCredit SpA	612 924	544 563
		1 075 071	1 123 533
Pays-Bas – 6,4 %			
4 807	ASML Holding NV	301 917	592 887
24 276	Delta Lloyd NV	508 915	197 367
47 071	ING Groep NV	527 175	876 945
		1 338 007	1 667 199
Norvège – 2,8 %			
25 209	DnB NOR ASA	335 702	429 403
15 031	Statoil ASA	318 166	290 974
		653 868	720 377
Espagne – 11,0 %			
2 973	Aena SA	297 391	468 795
13 927	Amadeus IT Holding SA, cat. A	644 962	848 748
34 623	Gamesa Corporation Tecnologica SA	505 899	821 848
15 931	Industria de Diseno Textil SA	509 618	756 629
		1 957 870	2 896 020
Suède – 5,0 %			
9 771	Hennes & Mauritz AB, cat. B	391 756	481 488
6 528	Kinnevik Investment AB, cat. B	201 594	276 927
18 118	Swedbank AB	305 617	550 641
		898 967	1 309 056
Suisse – 8,6 %			
1 408	Dufry AG	236 310	230 935
3 399	Roche Holdings AG	796 617	1 295 351
27 912	UBS Group AG	460 936	742 780
		1 493 863	2 269 066
Royaume-Uni – 20,8 %			
31 623	ARM Holdings PLC	449 011	660 582
25 764	BG Group PLC	463 934	516 832
32 263	GlaxoSmithKline PLC	932 337	901 450
30 254	Merlin Entertainments PLC	272 746	280 465
8 599	SABMiller PLC	398 529	712 526

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)			
44 303	Sberbank of Russia	351 525	357 378
9 232	Schroders PLC	416 624	556 194
19 641	Sports Direct International	240 341	230 369
171 190	Vodafone Group PLC	779 219	765 980
77 922	Worldpay Group PLC	395 169	488 753
		4 699 435	5 470 529
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	18 635 430	25 530 351
	Contrats de change au comptant – (0,0 %)		(3 162)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,7 %		715 243
	ACTIF NET – 100,0 %		26 242 432

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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
4 janv. 2016	Couronne danoise	57 303	Dollar canadien	11 647	11 647	(99)
4 janv. 2016	Euro	25 377	Dollar canadien	38 479	38 479	(310)
4 janv. 2016	Couronne norvégienne	58 636	Dollar canadien	9 298	9 298	(130)
4 janv. 2016	Couronne suédoise	102 506	Dollar canadien	17 031	17 031	(227)
5 janv. 2016	Livre sterling	54 431	Dollar canadien	112 188	112 188	(1 185)
5 janv. 2016	Euro	80 289	Dollar canadien	121 927	121 927	(1 166)
5 janv. 2016	Dollar américain	6 538	Dollar canadien	9 087	9 087	(45)
						(3 162)

Les contrats de change au comptant en cours au 31 décembre 2015 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de AA de DBRS.

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

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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. Il investit surtout dans un large éventail de titres de capitaux propres de qualité supérieure de sociétés situées en Europe.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

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, en fonction des actifs et passifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	15 021 608	57,2	1 502 161	5,7
Livre sterling	5 225 339	19,9	522 534	2,0
Franc suisse	2 269 066	8,6	226 907	0,9
Couronne suédoise	1 326 087	5,1	132 609	0,5
Couronne danoise	911 767	3,5	91 177	0,3
Couronne norvégienne	729 675	2,8	72 968	0,3
Dollar américain	366 465	1,4	36 647	0,1
	25 850 007	98,5	2 585 003	9,8

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	10 120 034	53,2	1 012 003	5,3
Livre sterling	4 251 330	22,3	425 133	2,2
Franc suisse	1 939 048	10,2	193 905	1,0
Couronne suédoise	1 177 484	6,2	117 748	0,6
Couronne norvégienne	906 931	4,8	90 693	0,5
Couronne danoise	548 650	2,9	54 865	0,3
	18 943 477	99,6	1 894 347	9,9

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 97,3 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,6 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 553 035 $ (1 894 320 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	505 386	–	27 975
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	3 162	–	–
Parts rachetables	26 242 432	–	19 028 018	–
	26 242 432	508 548	19 028 018	27 975

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que

Fonds Scotia européen (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Belgique	2,6	2,4
Danemark	3,4	2,9
Finlande	2,9	2,9
France	8,9	8,7
Allemagne	18,5	16,9
Irlande	2,1	2,5
Italie	4,3	4,6
Pays-Bas	6,4	8,7
Norvège	2,8	4,8
Espagne	11,0	6,5
Suède	5,0	6,2
Suisse	8,6	10,2
Royaume-Uni	20,8	22,3

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	–	25 530 351	–	25 530 351
Contrats de change au comptant – passif	(3 162)	–	–	(3 162)
	(3 162)	25 530 351	–	25 527 189

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	–	18 943 200	–	18 943 200
	–	18 943 200	–	18 943 200

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	14,70	14,70	11,94	11,94
Série F	14,61	14,61	11,74	11,74

Fonds Scotia de la région du Pacifique

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	17 142 533	16 894 287
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	5 555
Trésorerie	261 027	642 000
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	20 774
Souscriptions à recevoir	3 888	3 612
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	9 721	9 881
	17 417 169	17 576 109
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	54 939
Rachats à payer	6 899	17 324
Distributions à verser	734	–
Perte latente sur les contrats de change au comptant	264	–
	7 897	72 263
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 409 272	17 503 846
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	17 409 272	17 503 846
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	13,00	11,93

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	1 110 101	524 982
Revenus d'intérêts à distribuer	530	653
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	848 721	1 021 525
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(191 288)	190 685
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	1 429 754	2 363
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	(5 555)	(196 748)
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change au comptant	(264)	4
Gain (perte) net sur les placements	3 191 999	1 543 464
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(418 752)	(8 287)
Autres revenus	1 364	51
Total des revenus (pertes)	2 774 611	1 535 228
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	365 688	368 016
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	73 126	26 194
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 144	38
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	486	1 087
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	193 499	63 738
Honoraires d'audit	–	401
Droits de garde	–	7 871
Droits de dépôt	–	8 721
Frais juridiques	–	60
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	23 555
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	10 241
Autres frais du Fonds	22	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	44 480	44 751
Coûts de transactions	36 506	31 703
Total des charges	714 951	586 376
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 059 660	948 852
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	2 059 738	948 852
Série F	(78)	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,49	0,60
Série F	(1,20)	–
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 380 223	1 570 625
Série F	65	–

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	17 503 846	19 359 816
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	2 059 738	948 852
Série F	(78)	–
	2 059 660	948 852
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(418 773)	–
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	1 509 604	1 099 764
Série F	919	–
Distributions réinvesties		
Série A	414 178	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(3 659 321)	(3 904 586)
Série F	(841)	–
	(1 735 461)	(2 804 822)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(94 574)	(1 855 970)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	17 409 272	17 503 846

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 059 660	948 852
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(848 721)	(1 021 525)
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	420 237	(20 718)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(1 429 754)	(2 363)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	5 555	196 748
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change au comptant	264	(4)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(7 781 923)	(6 357 515)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	9 741 481	9 104 262
Coûts de transactions	36 506	31 703
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	160	4 441
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	2 203 465	2 883 881
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 510 247	1 102 939
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(3 670 587)	(3 897 624)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(3 861)	(25)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(2 164 201)	(2 794 710)
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	(420 237)	20 718
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	39 264	89 171
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	642 000	532 111
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	261 027	642 000
Intérêts versés [1]	486	–
Intérêts reçus [1]	648	560
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	916 645	465 778

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 98,5 %			
Australie – 7,8 %			
27 100	McMillan Shakespeare Limited	321 635	360 854
99 500	Navitas Ltd.	430 874	464 679
12 800	Westpac Banking Corporation	330 317	429 126
1 000	Westpac Banking Corporation, priv., série CPS	104 981	99 889
		1 187 807	1 354 548
Hong Kong – 21,0 %			
58 000	AAC Acoustic Technologies Holdings Inc.	411 398	521 490
64 600	AIA Group Ltd.	480 483	532 252
110 000	China Vanke Co., Ltd.	364 916	449 511
296 000	CRRC Corp Ltd	478 689	501 623
140 500	MGM China Holdings Ltd.	258 515	241 028
1 231 000	Nirvana Asia Ltd.	452 421	515 811
475 000	Sun Hung Kai & Co., Ltd.	419 531	429 531
288 000	Value Partners Group Limited	270 206	460 143
		3 136 159	3 651 389
Indonésie – 7,5 %			
2 059 475	Ciputra Property Tbk PT	176 040	84 388
231 000	PT Bank Central Asia Tbk	259 906	305 362
2 197 500	PT Matahari Putra Prima Tbk	403 180	396 940
4 070 000	Tiphone Mobile Indonesia Tbk PT	287 085	311 615
4 952 500	Wismilak Inti Makmur Tbk PT	452 111	212 261
		1 578 322	1 310 566
Japon – 35,2 %			
12 000	Aisin Seiki Co., Ltd.	381 370	713 559
2 400	FANUC Corp.	350 220	572 201
14 100	Honda Motor Co., Ltd.	516 029	624 820
11 500	Horiba Ltd.	467 536	613 943
10 500	KDDI Corporation	140 054	375 918
4 500	NIDEC Corporation	264 056	450 472
7 100	Nitori Holdings Co., Ltd.	357 870	825 291
4 400	Nitto Denko Corporation	276 532	443 884
6 500	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	344 914	339 105
19 100	Unicharm Corporation	487 807	538 542
13 600	Zenkoku Hosho Co. Ltd.	406 024	620 696
		3 992 412	6 118 431
Philippines – 2,4 %			
60 000	BDO Unibank, Inc.	171 397	185 066
1 522 200	Vista Land & Lifescapes Inc.	210 429	231 508
		381 826	416 574
Corée du Sud – 6,4 %			
25 400	Aj Rent a Car Co., Ltd.	420 018	352 910
4 962	Korea Aerospace Industries Ltd.	115 573	452 572
527	Medy-Tox Inc.	82 979	313 214
		618 570	1 118 696
Taïwan – 11,6 %			
37 440	Asustek Computer Inc.	265 842	426 298
141 670	Chailease Holding	195 082	335 823
92 000	CTCI Corp	153 774	137 790
103 400	Lung Yen Life Service Corporation	363 828	233 781
29 494	MediaTek Inc.	380 558	307 620
98 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd.	526 804	583 614
		1 885 888	2 024 926
Thaïlande – 6,6 %			
722 200	Amata Corporation Public Co.Ltd.	410 215	340 829
28 888	Amata VN PCL	8 084	9 924
2 365 300	Ananda Development PCL	169 620	379 746
411 700	Pruksa Real Estate PCL	346 744	416 904
		934 663	1 147 403
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	13 715 647	17 142 533
	Contrats de change au comptant – (0,0 %)		(264)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,5 %		267 003
	ACTIF NET – 100,0 %		17 409 272

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

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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
4 janv. 2016	Dollar canadien	67 957	Yen japonais	5 918 368	68 099	(142)
4 janv. 2016	Dollar canadien	58 201	Dollar australien	57 825	58 280	(79)
4 janv. 2016	Dollar canadien	37 235	Dollar de Hong Kong	208 905	37 279	(43)
						(264)

Les contrats de change au comptant en cours au 31 décembre 2015 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de AA de DBRS.

Fonds Scotia de la région du Pacifique

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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. 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. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

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, en fonction des actifs et passifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Yen japonais	6 118 427	35,1	611 843	3,5
Dollar de Hong Kong	3 651 388	21,0	365 139	2,1
Dollar de Taïwan	2 129 012	12,2	212 901	1,2
Dollar australien	1 354 551	7,8	135 455	0,8
Roupie indonésienne	1 310 996	7,5	131 100	0,8
Baht thaïlandais	1 147 403	6,6	114 740	0,7
Won sud-coréen	1 118 697	6,4	111 870	0,6
Peso philippin	416 574	2,4	41 657	0,2
	17 247 048	99,0	1 724 705	9,9

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	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)
	14 779 954	84,4	1 477 995	8,4

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 98,5 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (96,5 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 714 253 $ (1 689 429 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations et des débentures détenues par le Fonds, trésorerie et titres du marché monétaire exclus, mais actions privilégiées et instruments dérivés inclus.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
Notation	Pourcentage des actions privilégiées (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage des actions privilégiées (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	–	–	100,0	0,6
AA	100,0	0,6	–	–
	100,0	0,6	100,0	0,6

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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	7 633	–	72 263
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	264	–	–
Parts rachetables	17 409 272	–	17 503 846	–
	17 409 272	7 897	17 503 846	72 263

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Australie	7,8	2,6
Chine	–	4,3
Hong Kong	21,0	17,9
Indonésie	7,5	10,6
Japon	35,2	19,0
Nouvelle-Zélande	–	1,0
Philippines	2,4	2,7
Singapour	–	2,0
Corée du Sud	6,4	11,2
Taïwan	11,6	15,0
Thaïlande	6,6	10,2

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	–	17 142 533	–	17 142 533
Contrats de change au comptant – passif	(264)	–	–	(264)
	(264)	17 142 533	–	17 142 269

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Les tableaux suivants présentent 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, au 31 décembre 2014. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	31 décembre 2014			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	5 555	–	–	5 555
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	5 555	–	–	5 555

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	–	–	–	–

Au 31 décembre 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	13,00	13,00	11,93	11,93

Fonds Scotia d'Amérique latine

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	19 898 731	29 371 119
Trésorerie	66 591	202 686
Montant à recevoir pour la vente de titres	81 879	95 288
Souscriptions à recevoir	10 438	5 609
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	42 168	55 374
	20 099 807	29 730 076
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	62 534	85 241
Rachats à payer	26 249	72 565
Distributions à verser	–	430
	88 783	158 236
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 011 024	29 571 840
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	20 011 024	29 571 840
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	14,23	18,01

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	452 118	707 492
Revenus d'intérêts à distribuer	178 684	553 034
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(3 352 260)	(158 959)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 989 447)	(2 711 905)
Gain (perte) net sur les placements	(4 710 905)	(1 610 338)
Prêt de titres	176	198
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(56 631)	(312 563)
Autres revenus	58	477
Total des revenus (pertes)	(4 767 302)	(1 922 226)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	506 120	922 942
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	83 511	41 675
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 150	79
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	81	206
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	46 496	92 132
Honoraires d'audit	–	833
Droits de garde	–	27 486
Droits de dépôt	–	10 136
Frais juridiques	–	123
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	44 683
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	11 411
Autres frais du Fonds	26	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	62 683	93 253
Coûts de transactions	49 511	120 242
Total des charges	749 578	1 365 201
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(185 843)
Charges, montant net	749 578	1 179 358
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(5 516 880)	(3 101 584)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(5 516 880)	(3 100 048)
Série F	–	(1 536)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	(3,66)	(1,76)
Série F	–	(3,05)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 508 753	1 765 999
Série F	–	503

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	29 571 840	39 115 614
Série F	–	47 401
	29 571 840	39 163 015
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(5 516 880)	(3 100 048)
Série F	–	(1 536)
	(5 516 880)	(3 101 584)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	–	(243 582)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	1 561 898	2 872 465
Distributions réinvesties		
Série A	–	241 395
Montants versés pour le rachat		
Série A	(5 605 834)	(9 314 004)
Série F	–	(45 865)
	(4 043 936)	(6 246 009)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(9 560 816)	(9 543 774)
Série F	–	(47 401)
	(9 560 816)	(9 591 175)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	20 011 024	29 571 840

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 516 880)	(3 101 584)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	3 352 260	158 959
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	(2 133)	12 461
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	1 989 447	2 711 905
Achats d'actifs financiers non dérivés	(25 584 878)	(55 761 293)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	29 656 750	62 450 026
Coûts de transactions	49 511	120 242
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	13 206	29 223
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	3 957 283	6 619 939
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 557 069	2 879 049
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(5 652 150)	(9 352 318)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(430)	(2 454)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(4 095 511)	(6 475 723)
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	2 133	(12 461)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(138 228)	144 216
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	202 686	70 931
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	66 591	202 686
Intérêts versés [1)]	81	–
Intérêts reçus [1)]	178 710	553 016
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	418 803	644 601

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia d'Amérique latine (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 99,4 %			
Brésil – 32,4 %			
82 321	Ambev SA	574 822	509 205
27 432	Banco Bradesco S.A.	357 746	194 790
2 121	Banco Bradesco S.A., priv., droits, 5 févr. 2016	–	1 730
898	Banco Bradesco S.A., droits, 5 févr. 2016	–	564
64 775	Banco Bradesco SA, priv.	1 067 876	431 003
86 273	BB Seguridade Participacoes S/A	994 747	728 824
61 711	BM&F BOVESPA SA	266 016	233 224
79 109	Cielo SA	1 081 617	924 940
16 431	Embraer SA	669 636	671 265
146 290	Itau Unibanco Holding SA, priv.	2 025 700	1 320 547
63 851	Lojas Americanas SA	419 380	430 856
35 846	Petroleo Brasileiro S.A.	289 001	106 637
200 166	Petroleo Brasileriro S.A., priv.	1 300 828	469 142
44 935	Vale SA	706 136	203 871
72 171	Vale SA, CAAE, priv.	826 733	254 520
		10 580 238	6 481 118
Chili – 8,0 %			
401 516	E-CL SA	675 638	757 674
28 335	Empresas Copec SA	388 502	334 731
58 048	SACI Falabella	557 312	510 123
		1 621 452	1 602 528
Colombie – 1,7 %			
33 663	Grupo Nutresa SA	288 284	330 619
Mexique – 41,6 %			
796 749	America Movil SAB de CV	981 552	775 668
84 087	Banregio Grupo Financiero SAB de CV	570 891	596 675
877 624	Cemex SAB de CV	1 031 215	664 771
313 769	Corporacion Inmobiliaria Vesta SAB de CV	717 493	656 805
159 344	Grupo Financiero Banorte SAB de CV, série O	994 548	1 211 267
82 226	Grupo Financiero Interacciones SA de CV	637 381	683 698
116 987	Grupo Mexico SAB de CV, série B	401 435	345 716
107 839	Industrias Bachoco, S.A., série B	574 839	607 566
154 961	Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	970 933	896 266
230 705	Macquarie Mexico Real Estate Management SA de CV	420 235	404 912
316 543	Prologis Property Mexico S.A. de C.V.	647 281	664 137
27 732	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	407 368	451 954
39 837	Telesites SAB	42 204	35 871
78 978	Unifin Financiera SAPI de CV	178 071	340 225
		8 575 446	8 335 531
Espagne – 1,6 %			
72 979	Cemex Latam Holdings SA	614 965	327 608
États-Unis – 14,1 %			
40 339	BRF SA	992 747	770 997
18 176	Companhia Brasileira de Distribuicao Grupo Pao de Acucar, CAAE	766 519	264 444
4 439	Credicorp Limited	763 738	596 843
5 948	Empresa Nacional de Electricidad SA, CAAE	300 049	304 651
4 992	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV, CAAE	255 636	264 764
34 070	Grupo Aval Acciones y Valores S.A.	512 392	307 213
14 393	Repsol YPF SA, CAAE	372 699	312 415
		3 963 780	2 821 327
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	25 644 165	19 898 731
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,6 %		112 293
	ACTIF NET – 100,0 %		20 011 024

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

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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. Il investit surtout dans un large éventail de titres de capitaux propres de qualité supérieure de sociétés situées en Amérique latine.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

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, en fonction des actifs et passifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Peso mexicain	8 335 530	41,7	833 553	4,2
Réal brésilien	5 555 331	27,8	555 533	2,8
Dollar américain	3 776 093	18,9	377 609	1,9
Peso chilien	1 602 528	8,0	160 253	0,8
Peso colombien	658 228	3,3	65 823	0,3
	19 927 710	99,7	1 992 771	10,0

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	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
	29 529 540	99,9	2 952 953	10,0

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 99,4 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,3 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 989 873 $ (2 937 112 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations et des débentures détenues par le Fonds, trésorerie et titres du marché monétaire exclus, mais actions privilégiées et instruments dérivés inclus.

	31 décembre 2015	
	Pourcentage des actions privilégiées (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation		
AA	10,3	1,3
BBB	17,4	2,2
BB	72,3	8,9
	100,0	12,4

Au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	88 783	–	158 236
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	20 011 024	–	29 571 840	–
	20 011 024	88 783	29 571 840	158 236

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Brésil	32,4	46,3
Chili	8,0	5,9
Colombie	1,7	0,8
Mexique	41,6	28,2
Pérou	-	3,5
Espagne	1,6	1,3
États-Unis	14,1	13,3

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	12 082 644	7 813 793	–	19 896 437
Bons de souscription, droits de souscription et options	–	2 294	–	2 294
	12 082 644	7 816 087	–	19 898 731

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	13 993 243	15 377 876	–	29 371 119
	13 993 243	15 377 876	–	29 371 119

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	14,24	14,23	18,01	18,01

Fonds Scotia de dividendes mondiaux

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	503 481 306	379 658 553
Gain latent sur les contrats de change à terme	368 343	4 799 773
Gain latent sur les contrats de change au comptant	571	–
Trésorerie	29 311 384	39 396 734
Montant à recevoir pour la vente de titres	204 521	–
Souscriptions à recevoir	301 314	340 758
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	741 816	434 344
	534 409 255	424 630 162
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	139 289	844 345
Rachats à payer	76 942	201 562
Distributions à verser	35	16
Perte latente sur les contrats de change à terme	319 025	313 494
Perte latente sur les contrats de change au comptant	592	104
	535 883	1 359 521
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	533 873 372	423 270 641
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	199 764 285	137 405 371
Série I	334 109 087	285 865 270
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	17,05	15,92
Série I	17,02	15,88

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	13 537 847	10 186 435
Revenus d'intérêts à distribuer	171 219	332 654
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	29 622 480	21 075 433
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	5 910 094	1 032 890
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	24 529 500	25 394 777
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	(4 436 961)	6 716 991
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change au comptant	83	(297)
Gain (perte) net sur les placements	69 334 262	64 738 883
Prêt de titres	45 340	43 057
Gain (perte) de change net réalisé et latent	5 157 473	373 818
Autres revenus	8 207	2 376
Total des revenus (pertes)	74 545 282	65 158 134
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 560 511	2 364 022
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	375 028	106 209
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 046	774
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	144	(2 836)
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 763 875	1 590 830
Honoraires d'audit	–	8 056
Droits de garde	–	37 029
Droits de dépôt	–	12 209
Frais juridiques	–	1 181
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	54 705
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	12 382
Autres frais du Fonds	661	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	397 118	259 952
Coûts de transactions	670 407	457 124
Total des charges	6 768 790	4 901 637
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(82)
Charges, montant net	6 768 790	4 901 555
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	67 776 492	60 256 579
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	20 600 481	16 710 457
Série I	47 176 011	43 546 122
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	2,02	2,15
Série I	2,58	2,52
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	10 179 672	7 779 494
Série I	18 318 772	17 246 517

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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 mondiaux (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	137 405 371	91 124 139
Série I	285 865 270	234 148 233
	423 270 641	325 272 372
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	20 600 481	16 710 457
Série I	47 176 011	43 546 122
	67 776 492	60 256 579
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(240 312)	(233 812)
Série I	(7 094 486)	(6 022 745)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(11 318 821)	(2 914 840)
Série I	(19 011 466)	(6 123 059)
	(37 665 085)	(15 294 456)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	68 542 981	46 255 219
Série I	35 559 676	69 251 064
Distributions réinvesties		
Série A	11 488 581	3 130 607
Série I	26 105 952	12 145 804
Montants versés pour le rachat		
Série A	(26 713 996)	(16 666 399)
Série I	(34 491 870)	(61 080 149)
	80 491 324	53 036 146
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	62 358 914	46 281 232
Série I	48 243 817	51 717 037
	110 602 731	97 998 269
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	199 764 285	137 405 371
Série I	334 109 087	285 865 270
	533 873 372	423 270 641

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	67 776 492	60 256 579
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(29 622 480)	(21 075 433)
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	(4 874 871)	(648 847)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(24 529 500)	(25 394 777)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	4 436 961	(6 716 991)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change au comptant	(83)	297
Achats d'actifs financiers non dérivés	(357 390 049)	(230 750 760)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	286 139 290	195 121 764
Coûts de transactions	670 407	457 124
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(307 472)	82 331
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(57 701 305)	(28 668 713)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	104 142 102	115 962 621
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(61 330 486)	(77 586 279)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(70 532)	(18 029)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	42 741 084	38 358 313
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	4 874 871	648 847
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(14 960 221)	9 689 600
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	39 396 734	29 058 287
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	29 311 384	39 396 734
Intérêts versés [1]	144	–
Intérêts reçus [1]	169 956	356 480
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	11 467 762	8 654 110

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
Au 31 décembre 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Australie – 0,8 %			
743 400	Telstra Corporation Limited	3 166 790	4 171 924
Canada – 3,7 %			
77 000	Canadian Natural Resources Ltd.	2 992 022	2 326 940
164 300	Crescent Point Energy Corp.	2 913 958	2 648 516
160 310	Genworth MI Canada Inc.	4 828 047	4 264 246
51 700	Les Compagnies Loblaw limitée	2 216 986	3 378 078
42 700	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	1 666 305	1 011 990
48 300	Banque Royale du Canada, 5,25 %, priv., série BJ	1 159 200	1 202 670
71 300	Banque Royale du Canada, 5,50 %, priv., série BK	1 782 500	1 838 827
67 500	TransCanada Corporation	2 875 194	3 050 325
		20 434 212	19 721 592
Danemark – 0,8 %			
23 100	Pandora AS	2 085 678	4 033 714
France – 1,8 %			
156 595	Engie	3 711 079	3 835 616
60 877	Eutelsat Communications	1 997 147	2 516 130
38 469	Schneider Electric SA	3 328 576	3 031 357
		9 036 802	9 383 103
Allemagne – 2,5 %			
49 850	Bayer AG	5 999 459	8 655 958
18 600	Daimler AG	2 145 670	2 148 745
67 850	Deutsche Post AG	2 693 143	2 644 521
		10 838 272	13 449 224
Hong Kong – 1,2 %			
423 500	China Mobile Limited	4 760 933	6 564 114
Indonésie – 0,7 %			
4 102 600	PT Bank Mandiri	3 335 140	3 765 807
Italie – 0,7 %			
638 900	Enel SpA	3 687 693	3 698 605
Japon – 0,2 %			
17 800	Denso Corporation	1 102 157	1 173 742
Pays-Bas – 1,8 %			
87 484	Koninklijke Ahold NV	1 402 328	2 556 354
71 650	Koninklijke Philips Electronics NV	2 332 247	2 521 300
73 000	Unilever NV	3 500 353	4 377 314
		7 234 928	9 454 968
Pérou – 0,5 %			
81 700	Intercorp Financial Services Inc.	2 801 658	2 570 533
Pologne – 0,5 %			
226 310	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	2 776 838	2 701 772
Portugal – 0,4 %			
144 200	Galp Energia SGPS SA	2 598 426	2 313 449
Singapour – 0,9 %			
1 375 900	Singapore Telecommunications Limited	4 282 915	4 898 064
Afrique du Sud – 0,0 %			
473 488	African Bank Investments Limited	625 644	1 296
Espagne – 0,8 %			
207 010	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, SA	2 255 570	2 089 359
74 800	Endesa SA	2 102 684	2 074 068
		4 358 254	4 163 427
Suède – 1,1 %			
86 100	Swedbank AB	2 656 475	2 616 745
248 600	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, cat. B	3 194 695	3 332 417
		5 851 170	5 949 162

Nombre d'actions/ Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Suisse – 10,3 %			
123 150	Nestlé SA	8 934 229	12 623 131
91 400	Novartis AG	7 695 398	10 803 618
34 400	Roche Holdings AG	9 423 318	13 109 761
602 700	UBS Group AG	12 614 036	16 038 737
1 600 000	Credit Suisse Group AG 7,50 %, éch. le 11 déc. 2023	1 733 638	2 332 977
		40 400 619	54 908 224
Turquie – 0,4 %			
183 300	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS, CAAE	3 022 533	2 152 236
Royaume-Uni – 8,6 %			
30 600	AstraZeneca PLC	2 542 443	2 861 899
654 600	Barclays PLC	2 992 574	2 930 921
498 600	BG Group PLC	10 515 064	10 002 028
127 100	British American Tobacco PLC	8 029 311	9 765 006
100 400	Diageo PLC	3 014 071	3 787 522
95 900	GlaxoSmithKline PLC	2 479 629	2 679 511
121 100	National Grid PLC	2 008 918	2 304 138
99 500	Prudential PLC	3 091 310	3 081 521
115 800	Rio Tinto PLC	4 727 383	4 668 381
52 520	Wolseley PLC	3 089 978	3 949 331
		42 490 681	46 030 258
États-Unis – 56,7 %			
61 300	Apple Inc.	4 841 199	8 920 703
106 900	AT&T Inc.	4 416 466	5 087 238
29 200	Avangrid Inc.	1 459 598	1 550 721
26 239	Banco de Chile	2 122 989	2 153 894
94 200	Bristol-Myers Squibb Company	7 664 835	8 961 813
37 550	Capital One Financial Corporation	3 753 163	3 747 626
59 550	Chevron Corporation	7 589 231	7 406 792
117 200	Cisco Systems, Inc.	3 125 364	4 401 463
293 750	Citigroup Inc.	16 328 371	21 023 639
121 000	Citigroup Inc., 7,875 %, priv.	4 125 196	4 357 586
153 600	Coca-Cola Company, The	6 561 177	9 125 888
27 650	Colgate-Palmolive Company	1 571 967	2 547 531
14 400	Credicorp Limited	2 598 868	1 936 145
26 900	CVS Caremark Corporation	2 557 792	3 636 357
25 450	Danaher Corporation	1 855 765	3 268 407
51 300	Discover Financial Services	3 638 169	3 804 204
21 100	Dominion Resources Inc.	1 658 689	1 973 374
48 950	Dow Chemical Company, The	1 982 763	3 485 065
13 300	DTE Energy Company	1 420 248	1 474 630
22 800	Duke Energy Corporation	2 151 274	2 250 612
25 900	Eastman Chemical Company	2 609 831	2 417 637
16 200	Eaton Corporation	1 327 409	1 165 593
24 530	Edison International	1 460 874	2 008 178
45 900	EOG Resources, Inc.	4 937 846	4 493 702
26 350	Exxon Mobil Corporation	2 563 506	2 839 912
483 940	Frontier Communications Corporation	2 750 734	3 125 562
84 380	General Electric Company	3 007 150	3 633 357
27 700	Hershey Company, The	3 148 754	3 419 833
55 100	Honeywell International Inc.	5 253 295	7 890 044
132 600	Invesco Limited	6 258 679	6 143 389
43 700	Johnson & Johnson	4 736 964	6 206 552
320 800	JPMorgan Chase & Co., bons de souscription, 28 oct. 2018	6 737 081	10 614 657
33 500	Kraft Heinz Co., The	3 330 980	3 370 293
52 400	Lazard Ltd.	3 268 773	3 259 646
53 300	Medtronic, Inc.	5 221 122	5 668 197
95 000	Merck & Co., Inc.	5 130 942	6 939 715
87 150	Microsoft Corporation	3 116 382	6 683 866
171 100	Mondelez International, Inc.	6 832 227	10 610 486
45 000	Morgan Stanley, priv., série F	1 197 560	1 727 011

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 ($)	Valeur comptable ($)
États-Unis (suite)			
155 700	Newell Rubbermaid Inc.	5 570 456	9 488 598
46 600	NextEra Energy Inc.	5 173 063	6 693 832
53 150	PepsiCo, Inc.	5 285 265	7 342 149
186 300	Pfizer Inc.	6 752 420	8 316 987
26 800	PG&E Corporation	1 869 607	1 970 888
193 834	PNC Financial Services Group, Inc., The, bons de souscription, 31 déc. 2018	3 788 936	7 696 315
111 500	Procter & Gamble Company, The	9 722 115	12 242 995
11 300	Raytheon Company	1 534 271	1 945 506
14 800	Sempra Energy	1 943 905	1 924 223
98 260	Synchrony Financial	3 753 587	4 130 461
42 000	Thermo Fisher Scientific Inc.	5 583 068	8 239 451
69 300	Tyco International Ltd.	3 613 917	3 056 380
26 400	United Parcel Service Inc., cat. B	2 937 406	3 512 722
22 500	UnitedHealth Group Incorporated	3 373 795	3 660 641
486 400	Vereit Inc.	5 630 854	5 327 683
56 500	Verizon Communications Inc.	3 032 649	3 611 587
41 000	Wal-Mart Stores, Inc.	3 314 188	3 475 874
504 891	Wells Fargo & Company, bons de souscription, 28 oct. 2018	9 025 361	14 307 351
25 300	Western Digital Corporation	2 134 772	2 101 131
		238 352 868	302 376 092
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	413 244 211	503 481 306
	Contrats de change au comptant – (0,0 %)		(21)
	Contrats de change à terme – 0,0 %		49 318
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 5,6 %		30 342 769
	ACTIF NET – 100,0 %		533 873 372

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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
4 janv. 2016	Livre sterling	55 361	Dollar américain	82 062	113 491	(592)
4 janv. 2016	Dollar canadien	2 669	Dollar américain	1 922	2 659	10
4 janv. 2016	Dollar américain	148 287	Livre sterling	100 289	204 522	558
5 janv. 2016	Dollar canadien	2 624	Dollar américain	1 895	2 621	3
						(21)

Les contrats de change au comptant en cours au 31 décembre 2015 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de AA de DBRS.

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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
15 mars 2016	Dollar australien	1 031 000	Dollar américain	737 834	1 024 487	14 618
15 mars 2016	Dollar australien	329 000	Dollar américain	235 958	327 629	3 957
15 mars 2016	Euro	8 528 000	Dollar américain	9 406 810	12 997 500	(170 739)
15 mars 2016	Euro	1 000 000	Dollar américain	1 097 924	1 517 015	(12 939)
15 mars 2016	Dollar de Singapour	367 000	Dollar américain	257 962	357 794	238
15 mars 2016	Dollar américain	1 889 314	Dollar australien	2 610 000	2 620 063	(7 158)
15 mars 2016	Dollar américain	558 303	Dollar australien	772 000	774 977	(2 849)
15 mars 2016	Dollar américain	9 134 533	Livre sterling	6 061 000	12 365 119	267 866
15 mars 2016	Dollar américain	1 816 232	Livre sterling	1 205 000	2 458 335	53 500
15 mars 2016	Dollar américain	10 842 519	Euro	10 005 000	15 062 304	(67 188)
15 mars 2016	Dollar américain	8 425 884	Euro	7 775 000	11 705 089	(52 158)
15 mars 2016	Dollar américain	167 379	Yen japonais	20 599 000	237 478	(5 994)
15 mars 2016	Dollar américain	1 323 153	Dollar de Singapour	1 863 000	1 812 226	17 685
15 mars 2016	Dollar américain	495 739	Dollar de Singapour	698 000	678 977	6 626
15 mars 2016	Dollar américain	288 703	Dollar de Singapour	406 500	395 421	3 853
						49 318

Les contrats de change à terme en cours au 31 décembre 2015 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A de DBRS.

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

Fonds Scotia de dividendes mondiaux

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif 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. 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 en fonction du terme à courir jusqu'à l'échéance (la date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première occurrence) du portefeuille du Fonds, compte non tenu de la trésorerie, des instruments du marché monétaire, des fonds sous-jacents, des actions privilégiées et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2015 ($)	31 décembre 2014 ($)
Moins de 1 an	–	–
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	2 332 977	1 940 202
Plus de 10 ans	–	–
	2 332 977	1 940 202

Au 31 décembre 2015, 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 34 732 $, ou environ 0,0 % (669 988 $ ou environ 0,2 % au 31 décembre 2014). 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, en fonction des actifs et passifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	361 395 734	67,7	36 139 573	6,8
Franc suisse	53 834 069	10,1	5 383 407	1,0
Euro	32 774 194	6,1	3 277 419	0,6
Livre sterling	32 440 091	6,1	3 244 009	0,6
Dollar de Hong Kong	6 819 222	1,3	681 922	0,1
Couronne suédoise	6 093 842	1,1	609 384	0,1
Couronne danoise	4 062 841	0,8	406 284	0,1
Roupie indonésienne	3 765 807	0,7	376 581	0,1
Zloty polonais	2 701 775	0,5	270 178	0,1
Dollar de Singapour	2 603 172	0,5	260 317	0,1
Dollar australien	2 354 289	0,4	235 429	0,0
Yen japonais	1 147 180	0,2	114 718	0,0
Peso mexicain	5 803	0,0	580	0,0
Rand sud-africain	1 296	0,0	130	0,0
	509 999 315	95,5	50 999 931	9,6

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	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	0,0
Baht thaïlandais	1 495 726	0,4	149 573	0,0
Rand sud-africain	33 236	0,0	3 324	0,0
Zloty polonais	3	0,0	0	0,0
	407 102 607	96,1	40 710 261	9,7

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 94,0 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (89,2 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 50 114 933 $ (37 771 835 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels

peuvent différer 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 obligations et des débentures détenues par le Fonds, trésorerie et titres du marché monétaire exclus, mais actions privilégiées et instruments dérivés inclus.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	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 (%)
Notation				
AA	79,6	1,7	41,7	0,3
A	20,4	0,4	–	–
BB	–	–	58,3	0,5
Total	100,0	2,1	100,0	0,8

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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	216 266	–	1 045 923
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	319 617	–	313 598
Parts rachetables	533 873 372	–	423 270 641	–
	533 873 372	535 883	423 270 641	1 359 521

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.

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Australie	0,8	0,9
Belgique	–	0,1
Brésil	–	0,4
Canada	3,7	2,8
Danemark	0,8	–
France	1,8	5,0
Allemagne	2,5	2,8
Hong Kong	1,2	1,6
Indonésie	0,7	0,5
Irlande	–	0,5
Italie	0,7	1,3
Japon	0,2	1,9
Pays-Bas	1,8	1,6
Pérou	0,5	0,3
Pologne	0,5	–
Portugal	0,4	0,4
Singapour	0,9	1,0
Afrique du Sud	0,0	–
Espagne	0,8	1,2
Suède	1,1	1,1
Suisse	10,3	10,4
Thaïlande	–	0,4
Turquie	0,4	1,2
Royaume-Uni	8,6	7,3
États-Unis	56,7	46,5

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	294 202 130	174 327 876	–	468 530 006
Obligations et débentures	–	2 332 977	–	2 332 977
Bons de souscription, droits de souscription et options	32 618 323	–	–	32 618 323
Contrats de change à terme – actif	–	368 343	–	368 343
Contrats de change au comptant – actif	571	–	–	571
	326 821 024	177 029 196	–	503 850 220
Contrats de change à terme – passif	–	(319 025)	–	(319 025)
Contrats de change au comptant – passif	(592)	–	–	(592)
	326 820 432	176 710 171	–	503 530 603

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	178 237 430	162 974 280	–	341 211 710
Obligations et débentures	–	1 940 202	–	1 940 202
Bons de souscription, droits de souscription et options	36 476 572	30 069	–	36 506 641
Contrats de change à terme – actif	–	4 799 773	–	4 799 773
	214 714 002	169 744 324	–	384 458 326
Contrats de change à terme – passif	–	(313 494)	–	(313 494)
Contrats de change au comptant – passif	(104)	–	–	(104)
	214 713 898	169 430 830	–	384 144 728

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Les tableaux suivants présentent 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 2015			
Actifs financiers – par catégorie	**Actif, montant brut ($)**	**Montant compensé selon la convention-cadre ($)**	**Montant de la garantie ($)**	**Montant net ($)**
Contrats de change à terme	368 343	(133 588)	–	234 755
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	368 343	(133 588)	–	234 755

Passifs financiers – par catégorie	**Passif, montant brut ($)**	**Montant compensé selon la convention-cadre ($)**	**Montant de la garantie ($)**	**Montant net ($)**
Contrats de change à terme	319 025	(133 588)	–	185 437
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	319 025	(133 588)	–	185 437

	31 décembre 2014			
Actifs financiers – par catégorie	**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
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	4 799 773	(287 893)	–	4 511 880

Passifs financiers – par catégorie	**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
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	313 494	(287 893)	–	25 601

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	**Actif net par part ($)**	**Valeur liquidative par part ($)**	**Actif net par part ($)**
Série A	17,05	17,05	15,93	15,92
Série I	17,02	17,02	15,89	15,88

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

Fonds Scotia de croissance mondiale

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	832 461 351	600 457 101
Trésorerie	15 113 860	5 973 296
Montant à recevoir pour la vente de titres	114 415	–
Souscriptions à recevoir	208 720	226 368
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	229 118	159 696
	848 127 464	606 816 461
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	64 261
Rachats à payer	61 950	90 605
Charges à payer	29	2
	61 979	154 868
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	848 065 485	606 661 593
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	137 988 750	114 604 895
Série conseillers	745 761	652 225
Série F	18 896	9 915
Série I	709 312 078	491 394 558
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	56,88	47,90
Série conseillers	56,13	47,36
Série F	61,08	50,82
Série I	62,65	51,91

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	10 215 948	6 331 599
Revenus d'intérêts à distribuer	119 480	89 196
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	25 067 706	20 446 115
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	99 815 460	43 301 571
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change au comptant	–	726
Gain (perte) net sur les placements	135 218 594	70 169 207
Prêt de titres	550 834	353 477
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(103 956)	(581 270)
Autres revenus	1 375	2 917
Total des revenus (pertes)	135 666 847	69 944 331
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 603 149	2 231 217
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	570 314	160 187
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 042	845
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	244	7
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 346 161	864 080
Honoraires d'audit	–	8 612
Droits de garde	–	47 119
Droits de dépôt	–	31 464
Frais juridiques	–	1 263
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	118 420
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	26 150
Autres frais du Fonds	1 048	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	329 601	270 157
Coûts de transactions	126 253	99 785
Total des charges	4 977 812	3 859 306
Charges absorbées par le gestionnaire	(13 541)	(18 127)
Charges, montant net	4 964 271	3 841 179
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	130 702 576	66 103 152
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	21 532 296	12 488 824
Série conseillers	117 948	64 807
Série F	2 091	1 009
Série I	109 050 241	53 548 512
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	8,93	5,10
Série conseillers	8,70	4,75
Série F	10,25	5,76
Série I	11,19	8,02
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	2 411 816	2 450 586
Série conseillers	13 563	13 643
Série F	204	175
Série I	9 748 872	6 681 008

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	114 604 895	104 339 381
Série conseillers	652 225	472 063
Série F	9 915	6 684
Série I	491 394 558	259 258 740
	606 661 593	364 076 868
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	21 532 296	12 488 824
Série conseillers	117 948	64 807
Série F	2 091	1 009
Série I	109 050 241	53 548 512
	130 702 576	66 103 152
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(5 771 017)	(3 237 800)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	22 911 247	16 862 227
Série conseillers	62 298	157 799
Série F	7 000	2 294
Série I	152 990 262	284 264 338
Distributions réinvesties		
Série I	5 771 017	3 237 800
Montants versés pour le rachat		
Série A	(21 059 688)	(19 085 537)
Série conseillers	(86 710)	(42 444)
Série F	(110)	(72)
Série I	(44 122 983)	(105 677 032)
	116 472 333	179 719 373
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	23 383 855	10 265 514
Série conseillers	93 536	180 162
Série F	8 981	3 231
Série I	217 917 520	232 135 818
	241 403 892	242 584 725
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	137 988 750	114 604 895
Série conseillers	745 761	652 225
Série F	18 896	9 915
Série I	709 312 078	491 394 558
	848 065 485	606 661 593

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	130 702 576	66 103 152
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(25 067 706)	(20 446 115)
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	(40 897)	(107 066)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(99 815 460)	(43 301 571)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(726)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(199 074 172)	(252 394 275)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	91 648 159	69 720 480
Coûts de transactions	126 253	99 785
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(69 422)	28 039
Charges à payer	27	2
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(101 590 642)	(180 298 295)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	175 988 451	301 274 205
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(65 298 146)	(124 830 169)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	4	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	110 690 309	176 444 036
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	40 897	107 066
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	9 099 667	(3 854 259)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	5 973 296	9 720 489
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	15 113 860	5 973 296
Intérêts versés [1]	244	–
Intérêts reçus [1]	119 130	90 842
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	8 799 530	5 493 911

[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 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 98,2 %			
Australie – 0,9 %			
624 616	Brambles Limited	5 409 942	7 229 204
Brésil – 0,3 %			
774 100	BM&F BOVESPA SA	4 679 938	2 925 548
Canada – 0,1 %			
1 555	Fairfax Financial Holdings Limited	1 005 647	1 021 495
Danemark – 0,8 %			
56 678	Carlsberg AS, série B	4 748 014	6 934 709
Allemagne – 2,8 %			
54 099	Deutsche Boerse AG	4 414 524	6 623 723
154 038	SAP AG	14 228 872	16 980 889
		18 643 396	23 604 612
Hong Kong – 2,3 %			
1 688 400	AIA Group Ltd.	10 391 643	13 911 055
692 800	Sands China Ltd.	3 842 336	3 240 631
418 000	Tsingtao Brewery Company Ltd.	2 634 936	2 602 776
		16 868 915	19 754 462
Inde – 1,2 %			
45 895	HDFC Bank Ltd, CAAE	3 546 562	3 909 901
563 745	ICICI Bank Limited, CAAE	5 200 154	6 104 697
		8 746 716	10 014 598
Irlande – 3,1 %			
16 166 351	Governor and Company of the Bank of Ireland, The	6 685 938	8 212 534
151 342	Ryanair Holding PLC, CAAE	8 469 642	18 096 490
		15 155 580	26 309 024
Italie – 0,7 %			
307 300	Fiat Chrysler Automobiles NV	3 495 219	5 856 327
Japon – 6,8 %			
87 100	Cyberagent Inc.	3 952 624	4 975 472
527 800	Inpex Corporation	7 565 641	7 203 576
385 900	MS & AD Insurance Group Holdings Inc.	13 621 510	15 607 721
133 500	Olympus Corporation	4 213 517	7 271 945
237 600	Osaka Securities Exchange Co., Ltd.	3 038 063	5 132 139
65 600	ROHM Company Limited	4 281 690	4 584 957
21 100	SMC Corporation	5 286 424	7 567 567
214 900	THK Co., Ltd.	5 183 235	5 499 856
		47 142 704	57 843 233
Norvège – 1,2 %			
114 593	Schibsted ASA, cat. A	5 400 325	5 205 773
115 488	Schibsted ASA, cat. B	788 952	5 074 042
		6 189 277	10 279 815
Singapour – 0,6 %			
76 600	Jardine Matheson Holdings Limited	4 439 487	5 143 585
Afrique du Sud – 3,1 %			
175 095	MTN Group Limited	3 831 862	2 075 289
128 062	Naspers Limited, actions N	11 054 753	24 207 546
		14 886 615	26 282 835
Corée du Sud – 1,6 %			
80 294	Hynix Semiconductor Inc.	3 260 111	2 861 342
14 211	Samsung Electronics Co., Ltd., CIAE	7 065 519	10 439 454
		10 325 630	13 300 796
Espagne – 0,8 %			
535 382	Banco Popular Espanol SA	3 413 166	2 440 007
542 405	Distribuidora Internacional de Alimentacion SA	4 665 807	4 410 377
		8 078 973	6 850 384

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Suède – 2,6 %			
24 824	Atlas Copco AB	851 143	836 875
245 380	Atlas Copco AB, cat. B	5 200 969	7 807 228
499 562	Svenska Handelsbanken AB	6 541 637	9 125 236
308 666	Volvo AB, cat. B	4 206 068	3 943 387
		16 799 817	21 712 726
Suisse – 3,5 %			
51 415	Compagnie Financière Richemont SA, cat. A	3 014 627	5 107 306
136 360	Nestlé SA	8 914 286	13 977 184
45 716	Schindler Holdings AG	5 411 482	10 585 723
		17 340 395	29 670 213
Taïwan – 2,3 %			
612 726	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd., CAAE	11 979 751	19 278 239
Royaume-Uni – 9,6 %			
81 902	Aggreko PLC	1 392 939	1 523 960
131 282	Coca-Cola HBC AG	3 245 305	3 872 071
553 603	CRH PLC	18 714 421	22 228 730
1 615 746	Hays Plc.	2 797 809	4 780 850
960 727	Prudential PLC	18 334 954	29 753 772
458 047	Rolls-Royce Group PLC	5 420 863	5 363 377
36 912 861	Rolls-Royce Holdings PLC	74 441	75 277
397 329	Sberbank of Russia	3 943 819	3 205 125
143 171	Wolseley PLC	7 420 800	10 765 988
		61 345 351	81 569 150
États-Unis – 53,9 %			
116 266	Alibaba Group Holding Ltd.	11 667 123	13 067 805
30 982	Alnylam Pharmaceuticals Inc.	4 118 838	4 033 697
35 541	Amazon.com, Inc.	11 391 803	33 221 963
66 189	American Express Company	6 443 989	6 365 154
93 119	Anthem Inc.	10 857 770	17 957 478
66 239	Autohome Inc	3 740 929	3 198 952
43 569	Baidu, Inc.	6 387 498	11 390 714
83 932	C.H. Robinson Worldwide, Inc.	7 740 859	7 199 113
146 362	CarMax, Inc.	6 326 735	10 924 471
86 708	Colgate-Palmolive Company	6 398 810	7 988 835
89 733	Dolby Laboratories Inc., cat. A	3 562 126	4 175 966
130 101	eBay Inc.	2 539 335	4 944 439
90 785	EOG Resources, Inc.	6 283 770	8 888 033
67 463	Facebook Inc.	5 352 761	9 764 860
10 404	Fairfax Financial Holdings Limited	4 324 766	6 777 053
95 408	Financial Engines Inc.	4 365 686	4 437 428
176 010	First Republic Bank	8 916 412	16 073 050
20 071	Google Inc., cat. C	9 819 876	21 065 015
98 928	GrubHub Inc.	3 539 853	3 308 910
149 395	Harley-Davidson, Inc.	8 575 685	9 375 023
20 962	Howard Hughes Corporation	3 264 912	3 280 540
4 121	Intuitive Surgical Inc.	1 849 588	3 112 735
126 623	Leucadia National Corporation	3 247 821	3 045 312
87 702	Lincoln Electric Holdings Inc.	5 917 735	6 293 798
74 653	M&T Bank Corporation	9 723 846	12 518 396
14 331	Markel Corporation	8 593 930	17 499 569
47 101	Martin Marietta Materials Inc.	6 569 444	8 896 863
87 128	MasterCard Inc., cat. A	4 870 688	11 740 657
82 008	Mindray Medical International Limited, CAAE	2 541 901	3 072 450
49 356	Monsanto Company	6 106 551	6 724 872
92 930	Moody's Corporation	7 519 392	12 895 842
182 427	Myriad Genetics, Inc.	7 501 124	10 875 179
185 103	NOW Inc.	6 157 163	4 046 016
130 676	PayPal Holdings Inc.	3 745 230	6 542 204
35 280	Praxair, Inc.	3 655 256	4 995 321
132 985	Qiagen N.V.	2 730 074	5 085 310
76 889	QUALCOMM Inc.	5 650 641	5 315 248

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)			
États-Unis (suite)			
136 965	Ritchie Bros. Auctioneers Incorporated	3 482 995	4 562 217
245 714	Royal Caribbean Cruises Ltd.	14 028 628	34 393 232
122 783	Seattle Genetics, Inc.	4 599 571	7 620 979
332 263	TD Ameritrade Holding Corporation	10 308 437	15 949 837
282 461	Teradyne, Inc.	5 471 711	8 074 556
22 994	Tesla Motors Inc.	3 054 418	7 632 442
55 679	TripAdvisor Inc.	3 828 275	6 564 558
33 076	Twitter Inc.	1 201 066	1 058 513
261 335	Ultra Petroleum Corp.	6 089 925	903 561
118 374	Visa Inc.	6 165 325	12 695 733
57 981	Waters Corporation	5 505 791	10 794 809
125 493	Xilinx, Inc.	5 251 304	8 151 916
260 805	Yandex NV	4 194 691	5 670 066
56 530	Zillow Group Inc., cat. C	267 377	1 835 679
24 293	Zillow Inc., cat. A	3 441 456	874 027
		298 890 890	456 880 396
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	576 172 257	832 461 351
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,8 %		15 604 134
	ACTIF NET – 100,0 %		848 065 485

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

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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. Il investit principalement dans une large gamme de titres de capitaux propres de sociétés situées partout dans le monde.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

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, en fonction des actifs et passifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	523 259 326	61,7	52 325 933	6,2
Livre sterling	78 364 027	9,2	7 836 403	0,9
Yen japonais	57 843 233	6,8	5 784 323	0,7
Euro	44 523 856	5,3	4 452 386	0,5
Franc suisse	29 670 213	3,5	2 967 021	0,3
Rand sud-africain	26 282 835	3,1	2 628 283	0,3
Couronne suédoise	21 712 726	2,6	2 171 273	0,3
Dollar de Hong Kong	19 754 462	2,3	1 975 446	0,2
Couronne norvégienne	10 279 815	1,2	1 027 981	0,1
Dollar australien	7 229 204	0,9	722 920	0,1
Couronne danoise	6 934 709	0,8	693 471	0,1
Réal brésilien	2 925 548	0,3	292 555	0,0
Won sud-coréen	2 861 342	0,3	286 134	0,0
	831 641 295	98,0	83 164 129	9,7

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	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	0,0
Roupie indonésienne	1 231 063	0,2	123 106	0,0
	600 529 358	98,8	60 052 936	10,0

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 98,2 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,0 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 83 246 135 $ (60 045 710 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

Fonds Scotia de croissance mondiale (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	61 979	–	154 868
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	848 065 485	–	606 661 593	–
	848 065 485	61 979	606 661 593	154 868

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Australie	0,9	0,9
Brésil	0,3	0,5
Canada	0,1	1,6
Danemark	0,8	1,3
Allemagne	2,8	1,5
Hong Kong	2,3	2,9
Inde	1,2	1,1
Indonésie	–	0,2
Irlande	3,1	3,6
Italie	0,7	0,6
Japon	6,8	6,8
Norvège	1,2	1,7
Singapour	0,6	0,8
Afrique du Sud	3,1	3,2
Corée du Sud	1,6	2,1
Espagne	0,8	0,7
Suède	2,6	3,0
Suisse	3,5	5,6
Taïwan	2,3	2,2
Royaume-Uni	9,6	9,7
États-Unis	53,9	49,0

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	505 291 217	327 170 134	–	832 461 351
	505 291 217	327 170 134	–	832 461 351

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	340 348 691	260 108 410	–	600 457 101
	340 348 691	260 108 410	–	600 457 101

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	56,89	56,88	47,89	47,90
Série conseillers	56,13	56,13	47,36	47,36
Série F	61,08	61,08	50,82	50,82
Série I	62,65	62,65	51,90	51,91

Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	91 201 947	44 486 336
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 917
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	6
Trésorerie	1 006 569	1 731 246
Souscriptions à recevoir	4 980	1 110
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	38 765	4 090
	92 252 261	46 224 705
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	–	6 113
Perte latente sur les contrats de change à terme	233 980	2 766
	233 980	8 879
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	92 018 281	46 215 826
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	5 095 483	3 174 315
Série F	10 075	–
Série I	86 912 723	43 041 511
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,62	8,88
Série F	10,64	–
Série I	11,75	9,63

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	899 863	836 982
Revenus d'intérêts à distribuer	5 933	2 987
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	10 899 486	8 581 557
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(2 403 082)	165 690
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	2 918 024	(1 858 891)
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	(233 131)	(58 730)
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change au comptant	(6)	6
Gain (perte) net sur les placements	12 087 087	7 669 601
Prêt de titres	4 634	53 418
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(17 587)	83 360
Autres revenus	481	1 777
Total des revenus (pertes)	12 074 615	7 808 156
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	108 393	75 137
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	54 363	17 349
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 138	123
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	8 017	14 352
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	79 431	93 636
Honoraires d'audit	–	1 295
Droits de garde	–	9 867
Droits de dépôt	–	9 993
Frais juridiques	–	196
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	8 387
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	7 012
Autres frais du Fonds	109	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	16 858	11 930
Coûts de transactions	133 767	94 879
Total des charges	402 076	344 156
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(11 356)
Charges, montant net	402 076	332 800
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	11 672 539	7 475 356
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	628 197	367 959
Série F	238	–
Série I	11 044 104	7 107 397
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,40	0,94
Série F	0,36	–
Série I	2,40	1,19
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	448 948	391 532
Série F	666	–
Série I	4 597 312	5 992 167

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	3 174 315	2 932 797
Série I	43 041 511	57 116 919
	46 215 826	60 049 716
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	628 197	367 959
Série F	238	–
Série I	11 044 104	7 107 397
	11 672 539	7 475 356
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(585 753)	(694 766)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	3 018 157	1 222 353
Série F	9 837	–
Série I	38 827 108	29 748 814
Distributions réinvesties		
Série I	585 753	694 766
Montants versés pour le rachat		
Série A	(1 725 186)	(1 348 794)
Série I	(6 000 000)	(50 931 619)
	34 715 669	(20 614 480)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	1 921 168	241 518
Série F	10 075	–
Série I	43 871 212	(14 075 408)
	45 802 455	(13 833 890)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	5 095 483	3 174 315
Série F	10 075	–
Série I	86 912 723	43 041 511
	92 018 281	46 215 826

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 672 539	7 475 356
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(10 899 486)	(8 581 557)
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	(263 792)	(104 736)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(2 918 024)	1 858 891
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	233 131	58 730
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change au comptant	6	(6)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(86 905 307)	(39 396 205)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	53 873 439	61 301 843
Coûts de transactions	133 767	94 879
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(34 675)	(4 078)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(35 108 402)	22 703 117
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	41 851 232	30 984 756
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(7 731 299)	(52 274 300)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	34 119 933	(21 289 544)
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	263 792	104 736
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(988 469)	1 413 573
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 731 246	212 937
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 006 569	1 731 246
Intérêts versés [1]	8 017	–
Intérêts reçus [1]	5 846	2 734
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	785 845	739 521

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 99,1 %			
France – 2,4 %			
16 500	Sodexo	1 918 764	2 221 482
Japon – 4,6 %			
277 000	Daiwa Securities Group Inc.	2 619 848	2 342 229
62 700	Stanley Electric Co., Ltd.	1 605 918	1 910 013
		4 225 766	4 252 242
Norvège – 1,6 %			
137 900	Orkla ASA	1 340 058	1 506 293
Espagne – 8,4 %			
118 400	Almirall SA	2 346 545	3 309 395
47 400	Amadeus IT Holding SA, cat. A	2 139 407	2 888 680
17 900	Viscofan, SA	1 081 042	1 494 670
		5 566 994	7 692 745
Royaume-Uni – 13,1 %			
151 900	Diploma PLC	2 272 056	2 351 897
51 800	InterContinental Hotels Group	2 280 064	2 780 550
352 500	Kingfisher PLC	2 127 193	2 361 156
45 250	Spirax-Sarco Engineering PLC	2 586 312	3 015 440
195 300	Standard Life PLC	1 502 914	1 550 143
		10 768 539	12 059 186
États-Unis – 69,0 %			
8 200	Acuity Brands Inc.	2 155 618	2 651 020
28 800	C.H. Robinson Worldwide, Inc.	2 604 309	2 470 267
19 300	Carter's Inc.	1 895 737	2 375 432
66 900	E*Trade Financial Corporation	2 227 301	2 742 357
28 000	Fluor Corporation	1 815 325	1 828 537
26 700	Hill-Rom Holdings Inc.	1 820 827	1 774 658
159 400	Inovalon Holdings Inc., cat. A	4 067 907	3 742 120
103 800	InterXion Holding NV	3 907 025	4 326 017
34 800	iShares MSCI Europe Financials Exchange-Traded Funds	877 420	977 963
36 500	Jarden Corporation	1 843 236	2 882 110
36 900	Lazard Ltd.	1 836 034	2 295 438
67 565	Level 3 Communications, Inc.	2 987 139	5 078 094
51 500	Liberty Interactive Corp QVC Group, série A	1 914 094	1 945 842
21 700	LivaNova PLC	1 712 941	1 781 749
70 400	QLIK Technologies Inc.	2 387 981	3 082 501
12 900	Rockwell Automation, Inc.	1 766 036	1 830 624
39 200	Sensata Technologies Holding NV	2 439 848	2 497 064
25 800	Tableau Software Inc.	2 813 085	3 361 882
15 500	The Ultimate Software Group Inc.	3 207 481	4 191 026
52 400	Vantiv, Inc.	3 380 862	3 436 470
58 700	Veeva Systems Inc., cat. A	2 229 064	2 343 308
27 700	Workday Inc.	2 974 307	3 052 451
29 100	Zebra Technologies Corporation, cat. A	2 793 904	2 803 069
		55 657 481	63 469 999
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	79 477 602	91 201 947
	Contrats de change à terme – (0,3 %)		(233 980)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,2 %		1 050 314
	ACTIF NET – 100,0 %		92 018 281

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

Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 31 décembre 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
28 janv. 2016	Dollar canadien	2 279 635	Yen japonais	210 000 000	2 417 025	(137 390)
28 janv. 2016	Dollar canadien	1 744 953	Yen japonais	160 000 000	1 841 543	(96 590)
						(233 980)

Les contrats de change à terme en cours au 31 décembre 2015 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de AA de DBRS.

Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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. Il investit principalement dans une large gamme de titres de capitaux propres de petites sociétés situées partout dans le monde.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

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 et passifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	63 618 198	69,1	6 361 820	6,9
Livre sterling	12 104 920	13,2	1 210 492	1,3
Euro	9 926 840	10,8	992 684	1,1
Couronne norvégienne	1 506 293	1,6	150 629	0,2
Yen japonais	24 882	0,0	2 488	0,0
Peso mexicain	5 714	0,0	571	0,0
	87 186 847	94,7	8 718 684	9,5

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	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
	43 664 831	94,5	4 366 483	9,3

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 99,1 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (96,3 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 9 120 195 $ (4 448 634 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	–	–	6 113
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	233 980	–	2 766
Parts rachetables	92 018 281	–	46 215 826	–
	92 018 281	233 980	46 215 826	8 879

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
Pour les 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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Australie	–	1,3
Canada	–	0,8
France	2,4	–
Japon	4,6	3,3
Pays-Bas	–	3,4
Norvège	1,6	1,3
Espagne	8,4	7,5
Royaume-Uni	13,1	10,5
États-Unis	69,0	68,2

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	63 469 999	27 731 948	–	91 201 947
Contrats de change à terme – actif	–	–	–	–
	63 469 999	27 731 948	–	91 201 947
Contrats de change à terme – passif	–	(233 980)	–	(233 980)
	63 469 999	27 497 968	–	90 967 967

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	32 419 533	12 066 803	–	44 486 336
Contrats de change à terme – actif	–	1 917	–	1 917
Contrats de change au comptant – actif	6	–	–	6
	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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Les tableaux suivants présentent 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 2015			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	–	–	–	–

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	233 980	–	–	233 980
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	233 980	–	–	233 980

	31 décembre 2014			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	1 917	(1 917)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	1 917	(1 917)	–	–

Passifs financiers – par catégorie	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
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	2 766	(1 917)	–	849

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Le tableau ci-après présente des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
iShares MSCI Europe Financials Exchange-Traded Funds	977 963	0,2
	977 963	

Au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	10,62	10,62	8,88	8,88
Série F	10,64	10,64	–	–
Série I	11,75	11,75	9,63	9,63

Fonds Scotia potentiel mondial

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	164 567 810	111 182 018
Trésorerie	27 630 399	4 043 464
Souscriptions à recevoir	92 203	15 257
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	179 267	93 189
	192 469 679	115 333 928
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	351 133	–
Rachats à payer	5 800 403	12 059
Perte latente sur les contrats de change au comptant	2 460	–
	6 153 996	12 059
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	186 315 683	115 321 869
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	13 985 651	9 309 524
Série conseillers	307 802	278 797
Série F	11 439	–
Série I	172 010 791	105 733 548
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	11,98	10,50
Série conseillers	11,64	10,20
Série F	12,18	–
Série I	12,87	11,24

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	4 604 123	1 327 566
Revenus d'intérêts à distribuer	26 006	14 872
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	9 332 541	11 461 424
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	458 364	–
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	12 856 802	(2 048 030)
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change au comptant	(2 460)	–
Gain (perte) net sur les placements	27 275 376	10 755 832
Prêt de titres	10 175	5 321
Gain (perte) de change net réalisé et latent	245 069	33 359
Autres revenus	229	195
Total des revenus (pertes)	27 530 849	10 794 707
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	257 161	203 085
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	131 259	32 653
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 118	187
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	1 008	475
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	391 900	220 742
Honoraires d'audit	–	1 911
Droits de garde	–	9 663
Droits de dépôt	–	23 600
Frais juridiques	–	285
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	13 915
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	8 008
Autres frais du Fonds	231	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	39 183	28 220
Coûts de transactions	228 694	437 896
Total des charges	1 050 554	980 640
Charges absorbées par le gestionnaire	(12 308)	(14 458)
Charges, montant net	1 038 246	966 182
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	26 492 603	9 828 525
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 910 871	589 191
Série conseillers	52 162	18 376
Série F	474	121
Série I	24 529 096	9 220 837
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,97	0,70
Série conseillers	1,97	0,73
Série F	1,32	0,54
Série I	2,48	1,23
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	971 578	844 855
Série conseillers	26 523	25 280
Série F	359	225
Série I	9 909 526	7 480 573

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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 potentiel mondial (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	9 309 524	8 234 942
Série conseillers	278 797	215 438
Série I	105 733 548	76 252 400
	115 321 869	84 702 780
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 910 871	589 191
Série conseillers	52 162	18 376
Série F	474	121
Série I	24 529 096	9 220 837
	26 492 603	9 828 525
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(3 792 247)	(769 265)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(562 709)	(556 264)
Série conseillers	(12 484)	(16 680)
Série F	(382)	–
Série I	(7 195 759)	(6 316 978)
	(11 563 581)	(7 659 187)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	4 539 756	2 818 660
Série conseillers	–	46 550
Série F	10 965	2 343
Série I	55 440 830	53 447 928
Distributions réinvesties		
Série A	560 234	553 495
Série conseillers	12 484	16 680
Série F	382	–
Série I	10 988 006	7 086 244
Montants versés pour le rachat		
Série A	(1 772 025)	(2 330 500)
Série conseillers	(23 157)	(1 567)
Série F	–	(2 464)
Série I	(13 692 683)	(33 187 618)
	56 064 792	28 449 751
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	4 676 127	1 074 582
Série conseillers	29 005	63 359
Série F	11 439	–
Série I	66 277 243	29 481 148
	70 993 814	30 619 089
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	13 985 651	9 309 524
Série conseillers	307 802	278 797
Série F	11 439	–
Série I	172 010 791	105 733 548
	186 315 683	115 321 869

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 492 603	9 828 525
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(9 332 541)	(11 461 424)
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	(342 179)	(177 791)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(12 856 802)	2 048 030
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change au comptant	2 460	–
Achats d'actifs financiers non dérivés	(118 889 905)	(280 657 484)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	87 815 895	261 817 789
Coûts de transactions	228 694	437 896
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(86 078)	(29 440)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(26 967 853)	(18 193 899)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	59 914 605	56 309 944
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(9 699 521)	(35 510 785)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(2 475)	(2 768)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	50 212 609	20 796 391
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	342 179	177 791
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	23 244 756	2 602 492
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	4 043 464	1 263 181
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	27 630 399	4 043 464
Intérêts versés [1]	1 008	–
Intérêts reçus [1]	17 838	14 784
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	4 131 784	1 077 472

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia potentiel mondial (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 88,3 %			
Brésil – 0,2 %			
138 700	Odontoprev SA	475 520	456 550
Finlande – 4,5 %			
59 500	Kone Oyj	3 373 215	3 462 386
101 692	Nokian Renkaat Oyj	3 072 578	4 999 221
		6 445 793	8 461 607
France – 3,6 %			
20 400	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	4 698 509	4 413 706
34 647	Technip SA	2 442 856	2 368 634
		7 141 365	6 782 340
Allemagne – 1,3 %			
15 100	Hannover Rueckversicherung AG	2 357 687	2 395 379
Hong Kong – 5,0 %			
316 800	CK Hutchison Holdings Ltd.	6 570 108	5 880 555
3 682 800	Li & Fung Limited	4 211 261	3 436 997
		10 781 369	9 317 552
Israël – 1,4 %			
34 981	Frutarom	455 438	2 594 738
Japon – 8,3 %			
143 800	Aeon Delight Co., Ltd.	4 465 663	6 378 887
76 500	FUJIFILM Holdings Corporation	2 901 077	4 406 621
317 890	Mitsubishi Electric Corporation	4 490 352	4 609 435
		11 857 092	15 394 943
Norvège – 4,5 %			
122 900	Gjensidige Forsikring ASA	2 306 878	2 708 746
157 740	Kongsberg Gruppen ASA	3 412 806	3 569 675
95 204	TGS Nopec Geophysical Co. ASA	2 649 182	2 084 377
		8 368 866	8 362 798
Russie – 1,1 %			
248 200	Mobile TeleSystems, CAAE	2 935 636	2 121 338
Singapour – 6,5 %			
1 621 000	ComfortDelGro Corporation Limited	3 884 638	4 796 093
150 900	DBS Group Holdings Limited	2 513 174	2 443 733
2 492 600	Mapletree Logistics Trust	2 377 000	2 400 215
128 700	United Overseas Bank Ltd.	2 399 031	2 450 802
		11 173 843	12 090 843
ACTIONS (suite)			
Corée du Sud – 2,5 %			
3 100	Samsung Electronics Co., Ltd.	4 238 894	4 569 307
Suisse – 10,1 %			
22 560	Lonza Group AG	2 976 068	5 071 841
61 270	Nestlé SA	5 603 512	6 280 303
1 890	SGS SA	4 590 792	4 979 129
18 600	Swiss Re Ltd.	2 201 960	2 502 097
		15 372 332	18 833 370
Royaume-Uni – 11,1 %			
71 600	Admiral Group PLC	2 370 664	2 409 151
291 800	Inchcape PLC	4 579 810	4 641 090
90 100	Intertek Group PLC	3 876 390	5 097 336
768 000	Mitie Group PLC	4 966 286	4 865 674
112 800	WPP Group PLC	3 421 765	3 591 698
		19 214 915	20 604 949
États-Unis – 28,2 %			
17 800	3M Co.	3 472 435	3 708 344
18 900	Apple Inc.	1 886 779	2 750 429
4 160	AutoZone, Inc.	2 978 852	4 268 391
22 800	Capital One Financial Corporation	2 334 838	2 275 522
32 300	Check Point Software Technologies Ltd.	3 086 656	3 635 297
17 400	Costco Wholesale Corporation	2 540 360	3 886 346
47 200	Deere & Company	4 867 586	4 978 694
4 700	Google Inc., cat. A	2 833 816	5 057 113
70 700	Microsoft Corporation	3 877 499	5 422 253
29 000	Omnicom Group Inc.	2 812 864	3 033 074
56 600	Progressive Corporation, The	2 038 376	2 489 220
35 130	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	2 080 815	3 188 358
39 140	Visa Inc.	3 059 356	4 197 805
25 400	Walt Disney Company, The	2 059 169	3 691 250
		39 929 401	52 582 096
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	140 748 151	164 567 810
	Contrats de change au comptant – (0,0 %)		(2 460)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 11,7 %		21 750 333
	ACTIF NET – 100,0 %		186 315 683

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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
4 janv. 2016	Couronne norvégienne	2 245 598	Dollar canadien	353 582	353 593	(2 460)

Les contrats de change au comptant en cours au 31 décembre 2015 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de AA de DBRS.

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

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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. Il investit principalement dans un portefeuille composé de titres de capitaux propres de sociétés situées partout dans le monde.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

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, en fonction des actifs et passifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	54 858 168	29,4	5 485 817	2,9
Livre sterling	20 715 207	11,1	2 071 521	1,1
Euro	17 886 068	9,6	1 788 607	1,0
Franc suisse	19 075 782	10,2	1 907 578	1,0
Yen japonais	15 602 905	8,4	1 560 291	0,8
Dollar de Singapour	12 198 423	6,5	1 219 842	0,7
Dollar de Hong Kong	9 709 965	5,2	970 997	0,5
Couronne norvégienne	8 971 514	4,8	897 151	0,5
Won sud-coréen	4 569 307	2,5	456 931	0,3
Shekel israélien	2 601 832	1,4	260 183	0,1
Réal brésilien	456 550	0,2	45 655	0,0
Rand sud-africain	26 523	0,0	2 652	0,0
	166 672 244	89,3	16 667 225	8,9

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	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
	113 002 111	97,9	11 300 211	9,9

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 88,3 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (96,4 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 16 456 781 $ (11 118 202 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	6 151 536	–	12 059
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	2 460	–	–
Parts rachetables	186 315 683	–	115 321 869	–
	186 315 683	6 153 996	115 321 869	12 059

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Brésil	0,2	–
Canada	–	1,9
Finlande	4,5	1,9
France	3,6	–
Allemagne	1,3	–
Hong Kong	5,0	7,5
Israël	1,4	3,1
Japon	8,3	9,2
Norvège	4,5	2,0
Russie	1,1	–
Singapour	6,5	–
Afrique du Sud	–	1,6
Corée du Sud	2,5	2,6
Suède	–	2,1
Suisse	10,1	9,7
Royaume-Uni	11,1	2,6
États-Unis	28,2	52,2

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	54 703 434	109 864 376	–	164 567 810
Contrats de change au comptant – passif	(2 460)	–	–	(2 460)
	54 700 974	109 864 376	–	164 565 350

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	62 379 997	48 802 021	–	111 182 018
	62 379 997	48 802 021	–	111 182 018

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	11,98	11,98	10,50	10,50
Série conseillers	11,64	11,64	10,20	10,20
Série F	12,18	12,18	-	-
Série I	12,87	12,87	11,24	11,24

Fonds privé Scotia de revenu à options

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015*
ACTIF	
Actif courant	
Placements	
Actifs financiers non dérivés	210 843 372
Options achetées	20 226 531
Trésorerie*	571 496 383
Montant à recevoir pour la vente de titres	2 139 449
Souscriptions à recevoir	1 829 693
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	195 094
	806 730 522
PASSIF	
Passif courant	
Achats de placements à payer	10 907 658
Rachats à payer	108 120
Passif au titre des options vendues	14 448 572
Perte latente sur les contrats de change à terme	3 568 911
	29 033 261
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	777 697 261
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE	
Série I	593 720 376
Série M	183 976 885
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	
Série I	9,83
Série M	9,72

* Montant de 258 348 041 $ détenu par des courtiers en garantie d'options.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015*
REVENUS	
Gain (perte) net sur les placements (note 2)	
Dividendes	433 902
Revenus d'intérêts à distribuer	716 394
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(6 401 542)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats d'options	17 629 894
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(13 787 052)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	(9 819 391)
Gain (perte) net réalisé sur les swaps	(5 379 408)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(9 880 434)
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats d'options	(2 364 191)
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	(3 568 911)
Gain (perte) net sur les placements	(32 420 739)
Gain (perte) de change net réalisé et latent	22 380 915
Total des revenus (pertes)	(10 039 824)
CHARGES	
Frais de gestion (note 5)	80 374
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	271 035
Honoraires du comité d'examen indépendant	214
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	4 661
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	55 500
Autres frais du Fonds	976
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	44 877
Coûts de transactions	2 919 467
Total des charges	3 377 104
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(13 416 928)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Série I	(9 247 170)
Série M	(4 169 758)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†	
Série I	(0,20)
Série M	(0,24)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE	
Série I	46 888 970
Série M	17 533 487

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015*
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	
Série I	(9 247 170)
Série M	(4 169 758)
	(13 416 928)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Gains nets réalisés sur les placements	
Série I	(3 523 847)
Série M	(888 703)
	(4 412 550)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	
Série I	604 555 467
Série M	199 810 688
Distributions réinvesties	
Série I	3 523 847
Série M	888 180
Montants versés pour le rachat	
Série I	(1 587 921)
Série M	(11 663 522)
	795 526 739
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Série I	593 720 376
Série M	183 976 885
	777 697 261
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Série I	593 720 376
Série M	183 976 885
	777 697 261

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015*
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(13 416 928)
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	6 401 542
(Gain) perte nette réalisée sur les contrats d'options	(17 629 894)
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	(23 543 803)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	9 880 434
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats d'options	2 364 191
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	3 568 911
Achats de placements	(519 806 476)
Produit de la vente de placements	308 068 458
Coûts de transactions	2 868 624
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(195 094)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(241 440 035)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	802 536 462
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(13 143 324)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(523)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	789 392 615
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	23 543 803
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	547 952 580
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	571 496 383
Intérêts versés [1)]	4 661
Intérêts reçus [1)]	571 980
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	327 722

[1)] Classés comme éléments d'exploitation.

* Aucune donnée comparative n'est présentée, car le Fonds a été créé le 1er juin 2015.

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

Fonds privé Scotia de revenu à options (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2015

Nombre d'actions/ Nombre de contrats	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
POSITIONS ACHETEUR – 29,7 %			
Énergie – 1,3 %			
3 440	Energy Select, options d'achat, 74,00 $, 18 mars 2016	858 393	33 302
120 000	Royal Dutch Shell PLC, cat. A, CAAE	7 845 958	7 605 073
2 000	SPDR S&P Oil and Gas, options d'achat, 34,00 $, 19 févr. 2016	207 906	165 959
1 500	SPDR S&P Oil and Gas, options d'achat, 35,00 $, 15 janv. 2016	156 081	16 596
4 000	SPDR S&P Oil and Gas, options d'achat, 36,00 $, 18 mars 2016	393 635	307 024
4 000	SPDR S&P Oil and Gas, options d'achat, 37,00 $, 17 juin 2016	668 071	561 495
5 750	TransCanada Corporation, options d'achat, 46,00 $, 15 avr. 2016	672 750	1 049 375
5 750	TransCanada Corporation, options d'achat, 54,00 $, 15 avr. 2016	103 500	106 375
7 500	TransCanada Corporation, options de vente, 40,00 $, 15 janv. 2016	600 000	75 000
		11 506 294	9 920 199
Biens de consommation discrétionnaire – 10,7 %			
369 000	BURLINGTON STORES INC.	22 858 902	21 885 249
9 500	Chipotle Mexican Grill, Inc.	7 861 885	6 304 473
95 000	Comcast Corporation, cat. A	7 479 251	7 414 012
3 900	Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund, options de vente, 76,00 $, 18 mars 2016	1 256 908	989 738
100 000	Macy's, Inc.	8 690 042	4 837 706
100 000	Nordstrom, Inc.	7 878 321	6 888 683
165 000	Starwood Hotels & Resorts Worldwide, Inc.	15 893 441	15 804 694
80 000	Time Warner Inc.	7 254 288	7 155 047
117 500	Yum! Brands, Inc.	11 119 254	11 868 301
		90 292 292	83 147 903
Biens de consommation de base – 3,1 %			
62 600	CVS Caremark Corporation	8 558 593	8 462 302
626	CVS Health Corporation, options d'achat, 101,00 $, 15 janv. 2016	98 587	28 570
120 000	Les Compagnies Loblaw limitée	7 784 400	7 840 800
725 000	Rite Aid Corporation	7 598 878	7 860 926
		24 040 458	24 192 598
Soins de santé – 5,9 %			
30 000	Allergan, Inc.	12 301 663	12 965 549
64 800	HCA Holdings, Inc.	6 657 831	6 060 857
57 000	Novartis AG	6 779 070	6 781 397
290 000	Pfizer Inc.	13 478 302	12 946 464
115 000	Team Health Holdings Inc.	7 932 634	6 980 444
		47 149 500	45 734 711
Services financiers – 4,4 %			
4 500	Blackstone Group LP, options d'achat, 31,00 $, 18 mars 2016	488 317	516 548
180 000	Citigroup Inc.	13 354 239	12 882 570
7 800	Financial Select Sector SPDR Fund, options de vente, 22,00 $, 18 mars 2016	599 992	334 407
13 700	Financial Select Sector SPDR Fund, options de vente, 22,00 $, 17 juin 2016	1 375 931	1 231 554
40 200	Goldman Sachs Group, Inc., The	10 019 774	10 011 778
335 000	KKR & Co. L.P.	7 385 046	7 222 883
57 600	Morgan Stanley	2 558 372	2 533 995
		35 781 671	34 733 735
Technologies de l'information – 2,4 %			
50 800	Amphenol Corporation	3 788 426	3 669 470
53 000	Apple Inc.	8 145 853	7 712 842
4 000	Cisco Systems, Inc., options d'achat, 28,00 $, 15 janv. 2016	234 317	44 256
365 000	Micron Technology, Inc.	7 486 397	7 147 856
		19 654 993	18 574 424
POSITIONS ACHETEUR (suite)			
Fonds négociés en bourse – 1,9 %			
17 000	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF, options d'achat, 125,00 $, 18 mars 2016	2 918 738	2 891 836
17 000	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF, options d'achat, 135,00 $, 18 mars 2016	588 455	493 728
2 850	iShares iBoxx $ High Yield Corporate Bond Fund ETF, options d'achat, 82,00 $, 18 mars 2016	524 653	329 118
2 850	iShares iBoxx $ High Yield Corporate Bond Fund ETF, options d'achat, 83,00 $, 18 mars 2016	336 717	199 047
18 100	iShares S&P/TSX 60 Index Fund, options d'achat, 21,00 $, 16 sept. 2016	995 500	841 650
1 940	SPDR S&P 500 ETF, options d'achat, 207,00 $, 19 févr. 2016	848 980	839 780
1 940	SPDR S&P 500 ETF, options d'achat, 207,00 $, 18 mars 2016	1 113 948	1 161 741
5 800	SPDR S&P 500 ETF, options d'achat, 215,00 $, 19 févr. 2016	1 183 062	372 993
1 940	SPDR S&P 500 ETF, options d'achat, 222,00 $, 17 juin 2016	402 860	352 815
1 940	SPDR S&P 500 ETF, options d'achat, 222,00 $, 31 mars 2016	102 743	61 709
5 000	SPDR S&P 500 ETF, options de vente, 180,00 $, 31 mars 2016	2 376 094	1 230 863
4 000	SPDR S&P 500 ETF, options de vente, 180,00 $, 16 sept. 2016	3 692 787	3 183 648
2 925	SPDR S&P 500 ETF, options de vente, 195,00 $, 17 juin 2016	2 766 280	2 807 405
		17 850 817	14 766 333
	TOTAL DES POSITIONS ACHETEUR	246 276 025	231 069 903
POSITIONS VENDEUR – (1,8 %)			
Énergie – (0,2 %)			
(1 400)	Anadarko Petroleum Corporation, options de vente position vendeur, 40,00 $, 15 janv. 2016	(70 241)	(24 202)
(2 200)	Canadian Natural Resources Limited, options de vente position vendeur, 25,00 $, 15 janv. 2016	(66 000)	(22 000)
(2 300)	Canadian Natural Resources Ltd, options de vente position vendeur, 25,00 $, 19 févr. 2016	(154 100)	(78 200)
(3 440)	Energy Select, options d'achat position vendeur, 82,00 $, 18 mars 2016	(175 271)	(28 545)
(860)	EOG Resources Inc., options de vente position vendeur, 65,00 $, 29 janv. 2016	(127 541)	(126 668)
(600)	Pioneer Natural Resources Co., options de vente position vendeur, 95,00 $, 29 janv. 2016	(79 003)	(35 266)
(1 500)	SPDR S&P Oil and Gas, options d'achat position vendeur, 39,00 $, 15 janv. 2016	(42 567)	(4 149)
(1 500)	SPDR S&P Oil and Gas, options de vente position vendeur, 27,00 $, 15 janv. 2016	(103 376)	(38 378)
(2 600)	SPDR S&P Oil and Gas, options de vente position vendeur, 29,00 $, 18 mars 2016	(667 678)	(684 998)
(1 630)	Suncor Énergie Inc., options de vente position vendeur, 34,00 $, 15 janv. 2016	(101 060)	(35 860)
(11 500)	TransCanada Corporation, options d'achat position vendeur, 50,00 $, 15 avr. 2016	(471 500)	(644 000)
(7 500)	TransCanada Corporation, options de vente position vendeur, 36,00 $, 15 janv. 2016	(90 000)	(48 750)
		(2 148 337)	(1 771 016)
Matières premières – (0,0 %)			
(720)	Monsanto Company, options d'achat position vendeur, 89,00 $, 22 janv. 2016	(84 429)	(33 358)
Industries – (0,0 %)			
(400)	FedEx Corporation, options de vente position vendeur, 150,00 $, 15 janv. 2016	(101 611)	(172 874)
(1 250)	Nielsen Holdings PLC, options de vente position vendeur, 44,00 $, 15 janv. 2016	(82 769)	(34 575)
		(184 380)	(207 449)
Biens de consommation discrétionnaire – (0,2 %)			
(1 150)	Comcast Corporation, cat. A, options de vente position vendeur, 56,50 $, 8 janv. 2016	(92 292)	(135 983)
(770)	Comcast Corporation, options d'achat position vendeur, 55,00 $, 22 janv. 2016	(61 317)	(77 206)

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

Fonds privé Scotia de revenu à options (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions/ Nombre de contrats	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
POSITIONS VENDEUR (suite)			
Biens de consommation discrétionnaire (suite)			
(3 900)	Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund, options de vente position vendeur, 68,00 $, 18 mars 2016	(415 499)	(261 593)
(1 050)	Foot Locker, Inc., options de vente position vendeur, 60,00 $, 15 janv. 2016	(105 573)	(43 564)
(1 430)	Las Vegas Sands Corporation, options de vente position vendeur, 38,00 $, 22 janv. 2016	(145 485)	(43 509)
(1 400)	Lennar Corporation, cat. A, options d'achat position vendeur, 43,00 $, 15 janv. 2016	(78 854)	(17 426)
(1 300)	Lennar Corporation, cat. A, options d'achat position vendeur, 46,00 $, 15 janv. 2016	(103 523)	(45 846)
(1 630)	Macy's, Inc., options de vente position vendeur, 36,00 $, 15 janv. 2016	(167 814)	(369 701)
(1 000)	Magna International Inc., options de vente position vendeur, 54,00 $, 15 janv. 2016	(49 000)	(47 500)
(1 000)	NIKE, Inc., options de vente position vendeur, 58,50 $, 29 janv. 2016	(76 066)	(68 458)
(940)	NIKE, Inc., options de vente position vendeur, 62,00 $, 29 janv. 2016	(96 411)	(177 452)
(1 000)	Starbucks Corporation, options d'achat position vendeur, 56,00 $, 5 févr. 2016	(92 773)	(101 650)
(1 000)	Starbucks Corporation, options d'achat position vendeur, 57,00 $, 15 janv. 2016	(80 832)	(36 649)
(950)	VF Corporation, options d'achat position vendeur, 57,50 $, 15 janv. 2016	(62 227)	(19 708)
(1 175)	Yum! Brands, Inc., options d'achat position vendeur, 79,00 $, 22 janv. 2016	(160 889)	(51 188)
		(1 788 555)	(1 497 433)
Biens de consommation de base – (0,1 %)			
(470)	Costco Wholesale Corporation, options de vente position vendeur, 152,50 $, 22 janv. 2016	(130 764)	(33 150)
(1 252)	CVS Health Corporation, options d'achat position vendeur, 103,00 $, 29 janv. 2016	(100 330)	(46 751)
(850)	CVS Health Corporation, options d'achat position vendeur, 95,00 $, 19 févr. 2016	(210 678)	(246 864)
(670)	CVS Health Corporation, options de vente position vendeur, 89,00 $, 22 janv. 2016	(98 669)	(19 922)
(1 200)	Les Compagnies Loblaw limitée, options d'achat position vendeur, 64,00 $, 19 févr. 2016	(102 000)	(135 000)
(1 200)	Les Compagnies Loblaw limitée, options d'achat position vendeur, 70,00 $, 19 févr. 2016	(60 000)	(39 000)
(770)	Walgreens Boots Alliance Inc., options de vente position vendeur, 80,00 $, 15 janv. 2016	(151 135)	(78 270)
		(853 576)	(598 957)
Soins de santé – (0,0 %)			
(1 200)	AbbVie Inc., options de vente position vendeur, 52,50 $, 15 janv. 2016	(125 071)	(20 745)
(1 000)	AbbVie Inc., options de vente position vendeur, 53,00 $, 8 janv. 2016	(93 904)	(6 915)
(550)	AbbVie Inc., options de vente position vendeur, 55,00 $, 19 févr. 2016	(79 965)	(81 769)
(160)	Allergan, Inc., options de vente position vendeur, 300,00 $, 15 janv. 2016	(96 273)	(39 277)
(570)	Celgene Corporation, options de vente position vendeur, 100,00 $, 15 janv. 2016	(129 572)	(14 978)
(700)	Gilead Sciences, Inc., options de vente position vendeur, 92,50 $, 15 janv. 2016	(90 394)	(28 559)
(648)	HCA Holdings, Inc., options d'achat position vendeur, 68,50 $, 8 janv. 2016	(102 723)	(67 213)
Soins de santé (suite)			
(1 720)	Pfizer Inc., options de vente position vendeur, 31,00 $, 19 févr. 2016	(104 792)	(117 748)
		(822 694)	(377 204)
Services financiers – (0,2 %)			
(850)	American Express Company, options de vente position vendeur, 66,50 $, 29 janv. 2016	(81 114)	(89 341)
(1 500)	La Banque de Nouvelle-Écosse, options d'achat position vendeur, 52,00 $, 15 janv. 2016	(78 000)	(28 500)
(4 500)	Blackstone Group LP, options de vente position vendeur, 23,00 $, 18 mars 2016	(494 490)	(192 927)
(820)	Banque Canadienne Impériale de Commerce, options de vente position vendeur, 92,00 $, 15 janv. 2016	(82 820)	(128 330)
(1 200)	Citigroup Inc., options de vente position vendeur, 49,00 $, 29 janv. 2016	(96 467)	(90 448)
(1 150)	Citigroup Inc., options de vente position vendeur, 49,50 $, 29 janv. 2016	(106 792)	(102 583)
(600)	CME Group Inc., options de vente position vendeur, 86,00 $, 29 janv. 2016	(83 161)	(60 160)
(1 000)	Discover Financial Services, options de vente position vendeur, 53,50 $, 8 janv. 2016	(63 512)	(72 607)
(7 800)	Financial Select Sector SPDR Fund, options de vente position vendeur, 19,00 $, 18 mars 2016	(171 423)	(97 086)
(13 700)	Financial Select Sector SPDR Fund, options de vente position vendeur, 19,00 $, 17 juin 2016	(446 240)	(397 887)
(950)	JPMorgan Chase & Co., options de vente position vendeur, 62,00 $, 8 janv. 2016	(77 460)	(9 854)
(950)	JPMorgan Chase & Co., options de vente position vendeur, 63,00 $, 29 janv. 2016	(109 300)	(89 998)
(800)	Banque Royale du Canada, options de vente position vendeur, 70,00 $, 15 janv. 2016	(65 600)	(20 400)
(1 150)	Wells Fargo & Company, options de vente position vendeur, 51,50 $, 8 janv. 2016	(78 365)	(8 747)
		(2 034 744)	(1 388 868)
Technologies de l'information – (0,1 %)			
(508)	Amphenol Corporation, options d'achat position vendeur, 55,00 $, 15 janv. 2016	(28 164)	(8 782)
(475)	Apple Inc., options de vente position vendeur, 102,14 $, 15 janv. 2016	(72 821)	(65 692)
(600)	Apple Inc., options de vente position vendeur, 95,00 $, 19 févr. 2016	(111 255)	(125 299)
(2 000)	Cisco Systems, Inc., options de vente position vendeur, 25,00 $, 15 janv. 2016	(157 144)	(15 213)
(770)	Electronics Arts Inc., options de vente position vendeur, 60,00 $, 15 janv. 2016	(93 446)	(18 636)
(1 050)	Electronics Arts Inc., options de vente position vendeur, 65,00 $, 15 janv. 2016	(150 587)	(82 772)
(600)	Mastercard Inc., options de vente position vendeur, 95,50 $, 22 janv. 2016	(59 969)	(92 522)
(1 600)	Oracle Corporation, options d'achat position vendeur, 35,00 $, 22 janv. 2016	(73 668)	(58 639)
(1 350)	QUALCOMM,Inc., options de vente position vendeur, 44,00 $, 15 janv. 2016	(95 274)	(14 003)
(1 250)	QUALCOMM,Inc., options de vente position vendeur, 46,00 $, 15 janv. 2016	(125 682)	(26 795)
(800)	Red Hat, Inc., options de vente position vendeur, 72,50 $, 15 janv. 2016	(92 288)	(8 298)
		(1 060 298)	(516 651)

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

Fonds privé Scotia de revenu à options (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions/ Nombre de contrats	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
POSITIONS VENDEUR (suite)			
Fonds négociés en bourse – (1,0 %)			
(34 000)	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF, options d'achat position vendeur, 130,00 $, 18 mars 2016	(2 162 960)	(2 257 043)
(18 100)	iShares S&P/TSX 60 Index Fund, options d'achat position vendeur, 23,00 $, 16 sept. 2016	(325 800)	(162 900)
(1 940)	SPDR S&P 500 ETF, options d'achat position vendeur, 207,00 $, 17 juin 2016	(1 876 373)	(1 937 129)
(1 940)	SPDR S&P 500 ETF, options d'achat position vendeur, 207,00 $, 31 mars 2016	(1 249 113)	(1 252 963)
(4 000)	SPDR S&P 500 ETF, options de vente position vendeur, 150,00 $, 16 sept. 2016	(1 391 911)	(1 134 053)
(5 000)	SPDR S&P 500 ETF, options de vente position vendeur, 155,00 $, 31 mars 2016	(774 799)	(304 258)
(2 925)	SPDR S&P 500 ETF, options de vente position vendeur, 170,00 $, 17 juin 2016	(1 084 643)	(1 009 290)
		(8 865 599)	(8 057 636)
	TOTAL DES POSITIONS VENDEUR	(17 842 612)	(14 448 572)
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	228 433 413	216 621 331
	Contrats de change à terme – (0,5 %)		(3 568 911)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 72,6 %		564 644 841
	ACTIF NET – 100,0 %		777 697 261

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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
20 janv. 2016	Dollar canadien	108 022 619	Dollar américain	78 740 000	108 871 191	(848 572)
20 janv. 2016	Dollar canadien	9 392 278	Dollar américain	6 840 000	9 457 442	(65 164)
28 janv. 2016	Dollar canadien	6 744 945	Franc suisse	5 134 252	7 091 606	(346 661)
18 févr. 2016	Dollar canadien	127 479 936	Dollar américain	93 000 000	128 566 689	(1 086 753)
18 févr. 2016	Dollar canadien	46 266 486	Dollar américain	34 000 000	47 002 875	(736 389)
18 févr. 2016	Dollar canadien	44 430 999	Dollar américain	32 280 000	44 625 083	(194 084)
18 févr. 2016	Dollar canadien	40 684 160	Dollar américain	29 640 000	40 975 448	(291 288)
						(3 568 911)

Les contrats de change à terme en cours au 31 décembre 2015 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A de DBRS.

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

Fonds privé Scotia de revenu à options

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour la période indiquée à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de réaliser des rendements élevés et une plus-value du capital à long terme, principalement en vendant des options de vente sur des titres de capitaux propres pour recevoir des primes, en investissant directement dans des titres de capitaux propres et/ou en vendant des options d'achat sur ces titres.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2015, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

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, sur les actifs et passifs monétaires et non monétaires du Fonds. Le tableau indique également l'effet potentiel sur le Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	13 227 707	1,7	1 322 771	0,2
Euro	61 737	0,0	6 174	0,0
Franc suisse	(7 091 606)	(0,9)	(709 161)	(0,1)
	6 197 838	0,8	619 784	0,1

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 27,9 % de l'actif net du Fonds était exposée à l'autre risque de prix. Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 21 662 133 $. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 31 décembre 2015, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si 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 2015	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	11 015 778
Passif au titre des options vendues	–	14 448 572
Perte latente sur les instruments dérivés	–	3 568 911
Parts rachetables	777 697 261	–
	777 697 261	29 033 261

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 ou un

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour la période indiquée à la note 1

secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2015
Options – positions acheteur	
Énergie	1,3
Biens de consommation discrétionnaire	10,7
Biens de consommation de base	3,1
Soins de santé	5,9
Services financiers	4,4
Technologies de l'information	2,4
Fonds indiciels négociés en bourse	1,9
Options – positions vendeur	
Énergie	(0,2)
Matières premières	(0,0)
Industries	(0,0)
Biens de consommation discrétionnaire	(0,2)
Biens de consommation de base	(0,1)
Soins de santé	(0,0)
Services financiers	(0,2)
Technologies de l'information	(0,1)
Fonds indiciels négociés en bourse	(1,0)

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 justes valeurs.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	210 843 372	–	–	210 843 372
Bons de souscription, droits de souscription et options	20 226 531	–	–	20 226 531
	231 069 903	–	–	231 069 903
Passif au titre des options vendues	(14 448 572)	–	–	(14 448 572)
Contrats de change à terme – passif	–	(3 568 911)	–	(3 568 911)
	216 621 331	(3 568 911)	–	213 052 420

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2 au cours de la période close le 31 décembre 2015.

3. 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 2015			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	–	–	–	–

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	3 568 911	–	–	3 568 911
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	3 568 911	–	–	3 568 911

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2015, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série I	9,83	9,83
Série M	9,72	9,72

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	308 877 221	336 287 297
Trésorerie	217 783	20 738
Montant à recevoir pour la vente de titres	142 908	210 966
Souscriptions à recevoir	132 651	382 385
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 712 367	1 939 016
	311 082 930	338 840 402
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	125 885
Rachats à payer	81 581	216 842
Distributions à verser	28	54
	81 609	342 781
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	311 001 321	338 497 621
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	310 957 439	338 493 175
Série D	32 618	–
Série F	11 264	4 446
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	11,68	11,67
Série D	9,68	–
Série F	11,68	11,72

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	10 964 171	13 065 880
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 309 891	1 243 720
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 708 194)	17 217 057
Gain (perte) net sur les placements	11 565 868	31 526 657
Prêt de titres	48 924	58 545
Autres revenus	5 901	6 591
Total des revenus (pertes)	11 620 693	31 591 793
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 305 118	2 544 047
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	197 585	73 966
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 149	773
Charge d'intérêts et découverts bancaires	25	71
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	277	–
Honoraires d'audit	–	7 940
Droits de garde	–	8 135
Droits de dépôt	–	16 471
Frais juridiques	–	1 238
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	126 345
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	23 461
Autres frais du Fonds	393	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	293 723	325 352
Total des charges	2 798 270	3 127 799
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(2 054)
Charges, montant net	2 798 270	3 125 745
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	8 822 423	28 466 048
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	8 821 704	28 464 963
Série D	469	–
Série F	250	1 085
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,32	0,90
Série D	0,26	–
Série F	0,54	1,44
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	27 896 646	31 788 403
Série D	1 798	–
Série F	466	753

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	338 493 175	424 866 929
Série F	4 446	28 993
	338 497 621	424 895 922
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	8 821 704	28 464 963
Série D	469	–
Série F	250	1 085
	8 822 423	28 466 048
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(8 274 900)	(10 146 896)
Série D	(350)	–
Série F	(151)	(306)
	(8 275 401)	(10 147 202)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	35 664 643	26 740 144
Série D	32 149	–
Série F	11 108	–
Distributions réinvesties		
Série A	8 036 752	9 857 974
Série D	350	–
Série F	151	306
Montants versés pour le rachat		
Série A	(71 783 935)	(141 289 939)
Série F	(4 540)	(25 632)
	(28 043 322)	(104 717 147)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(27 535 736)	(86 373 754)
Série D	32 618	–
Série F	6 818	(24 547)
	(27 496 300)	(86 398 301)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	310 957 439	338 493 175
Série D	32 618	–
Série F	11 264	4 446
	311 001 321	338 497 621

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 822 423	28 466 048
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(2 309 891)	(1 243 720)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	1 708 194	(17 217 057)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(90 973 870)	(167 017 690)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	118 927 817	271 574 027
Coûts de transactions	–	(2 534)
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	226 649	613 343
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	36 401 322	115 172 417
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	35 957 634	26 549 222
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(71 923 736)	(141 436 758)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(238 175)	(288 938)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(36 204 277)	(115 176 474)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	197 045	(4 057)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	20 738	24 795
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	217 783	20 738
Intérêts versés [1]	25	–
Intérêts reçus [1]	11 191 097	13 679 223

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2015

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 99,3 %			
Obligations du gouvernement fédéral – 33,1 %			
	Banque de développement du Canada		
87 000	4,75 %, éch. le 26 juill. 2021	105 024	102 638
53 000	4,35 %, éch. le 28 févr. 2022	55 707	62 113
	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1		
2 295 000	2,05 %, éch. le 15 juin 2017	2 313 010	2 342 234
2 058 000	1,70 %, éch. le 15 déc. 2017	2 055 964	2 097 627
1 072 000	1,75 %, éch. le 15 juin 2018	1 071 527	1 096 905
1 150 000	2,05 %, éch. le 15 juin 2018	1 148 596	1 185 034
2 322 000	2,35 %, éch. le 15 déc. 2018	2 333 414	2 420 943
1 250 000	4,10 %, éch. le 15 déc. 2018	1 326 582	1 366 670
1 638 000	1,95 %, éch. le 15 juin 2019	1 636 558	1 691 827
2 377 000	2,00 %, éch. le 15 déc. 2019	2 391 507	2 461 237
1 112 000	3,75 %, éch. le 15 mars 2020	1 104 920	1 231 629
1 172 000	1,20 %, éch. le 15 juin 2020	1 170 171	1 173 825
1 168 000	1,45 %, éch. le 15 juin 2020	1 167 380	1 182 263
1 083 000	1,25 %, éch. le 15 déc. 2020	1 081 483	1 082 067
1 171 000	1,25 %, éch. le 15 déc. 2020	1 168 575	1 173 447
1 030 000	3,35 %, éch. le 15 déc. 2020	1 025 504	1 132 401
1 610 000	3,80 %, éch. le 15 juin 2021	1 722 418	1 815 077
1 491 000	2,65 %, éch. le 15 mars 2022	1 505 552	1 593 546
1 372 000	2,40 %, éch. le 15 déc. 2022	1 356 441	1 442 232
870 000	2,35 %, éch. le 15 sept. 2023	866 137	908 502
443 000	3,15 %, éch. le 15 sept. 2023	446 234	488 088
1 372 000	2,90 %, éch. le 15 juin 2024	1 386 682	1 484 997
1 256 000	2,55 %, éch. le 15 mars 2025	1 288 712	1 319 040
450 000	1,95 %, éch. le 15 déc. 2025	448 002	446 017
433 000	2,25 %, éch. le 15 déc. 2025	431 688	440 733
	Société canadienne d'hypothèques et de logement		
35 000	4,25 %, éch. le 1er févr. 2016	34 106	35 092
	Société canadienne des postes		
125 000	4,08 %, éch. le 16 juill. 2025	132 500	148 213
356 000	4,36 %, éch. le 16 juill. 2040	414 123	461 173
	Obligations du gouvernement du Canada		
450 000	0,25 %, éch. le 1er nov. 2017	448 065	448 130
	Exportation et développement Canada		
50 000	4,30 %, éch. le 1er juin 2016	49 842	50 760
	Financement agricole Canada		
231 000	4,55 %, éch. le 12 avr. 2021	266 130	268 078
303 000	4,60 %, éch. le 1er juin 2021	361 094	352 944
	Gouvernement du Canada		
750 000	1,50 %, éch. le 1er févr. 2017	761 535	758 256
59 000	1,50 %, éch. le 1er mars 2017	59 474	59 696
800 000	0,25 %, éch. le 1er mai 2017	793 668	797 646
6 926 000	4,00 %, éch. le 1er juin 2017	7 752 617	7 267 409
300 000	1,25 %, éch. le 1er août 2017	303 948	303 626
3 221 000	1,50 %, éch. le 1er sept. 2017	3 240 489	3 275 096
625 000	1,25 %, éch. le 1er févr. 2018	635 204	634 964
2 221 000	1,25 %, éch. le 1er mars 2018	2 240 688	2 257 886
1 907 000	4,25 %, éch. le 1er juin 2018	2 134 343	2 078 106
1 883 000	1,25 %, éch. le 1er sept. 2018	1 878 484	1 920 465
1 939 000	1,75 %, éch. le 1er mars 2019	1 957 939	2 012 605
3 721 000	3,75 %, éch. le 1er juin 2019	4 217 442	4 121 193
1 783 000	1,75 %, éch. le 1er sept. 2019	1 817 474	1 857 101
1 707 000	1,50 %, éch. le 1er mars 2020	1 751 207	1 767 355
2 648 000	3,50 %, éch. le 1er juin 2020	2 984 132	2 973 498
2 446 000	0,75 %, éch. le 1er sept. 2020	2 437 129	2 448 455
950 000	0,75 %, éch. le 1er mars 2021	937 045	945 683
1 000	10,50 %, éch. le 15 mars 2021	1 680	1 491
2 191 000	3,25 %, éch. le 1er juin 2021	2 457 988	2 467 369
203 000	9,75 %, éch. le 1er juin 2021	305 701	298 405
1 441 000	2,75 %, éch. le 1er juin 2022	1 522 966	1 594 368
111 000	9,25 %, éch. le 1er juin 2022	185 696	167 672
2 197 000	1,50 %, éch. le 1er juin 2023	2 030 044	2 248 179
390 000	8,00 %, éch. le 1er juin 2023	544 818	579 607
1 843 000	2,50 %, éch. le 1er juin 2024	1 965 165	2 021 535
2 019 000	2,25 %, éch. le 1er juin 2025	2 150 330	2 170 670
527 000	9,00 %, éch. le 1er juin 2025	769 680	881 484
625 000	1,50 %, éch. le 1er juin 2026	614 875	623 440
965 800	8,00 %, éch. le 1er juin 2027	1 386 879	1 607 341
2 113 000	5,75 %, éch. le 1er juin 2029	3 025 345	3 107 956
2 300 000	5,75 %, éch. le 1er juin 2033	3 362 954	3 556 657
2 292 000	5,00 %, éch. le 1er juin 2037	3 322 864	3 419 342
3 000 000	4,00 %, éch. le 1er juin 2041	3 736 829	4 075 380
2 352 000	3,50 %, éch. le 1er déc. 2045	2 996 948	3 050 458
964 000	2,75 %, éch. le 1er déc. 2048	1 028 896	1 093 384
960 000	2,75 %, éch. le 1er déc. 2064	969 776	1 141 729
		100 595 900	103 090 989
Obligations provinciales – 31,3 %			
	Alberta Capital Finance Authority		
51 000	4,35 %, éch. le 15 juin 2016	50 648	51 852
73 000	4,65 %, éch. le 15 juin 2017	72 768	77 104
15 000	4,45 %, éch. le 15 déc. 2025	14 953	17 576
	Financement-Québec		
509 000	3,50 %, éch. le 1er déc. 2017	530 303	534 874
374 000	2,40 %, éch. le 1er déc. 2018	371 725	388 718
369 000	2,45 %, éch. le 1er déc. 2019	368 667	385 644
405 000	5,25 %, éch. le 1er juin 2034	422 091	520 818
	Administration financière des Premières nations		
26 000	3,40 %, éch. le 26 juin 2024	27 428	27 456
	Ontario School Boards Financing Corporation		
25 000	5,70 %, éch. le 11 oct. 2017	24 935	27 055
22 941	5,90 %, éch. le 11 oct. 2027	22 819	27 775
35 818	5,48 %, éch. le 26 nov. 2029	35 819	43 286
14 653	4,79 %, éch. le 8 août 2030	14 653	16 118
19 654	5,07 %, éch. le 18 avr. 2031	19 654	22 975
30 969	5,38 %, éch. le 25 juin 2032	30 969	37 022
	OPB Finance Trust		
152 000	2,90 %, éch. le 24 mai 2023	151 895	158 566
101 000	3,89 %, éch. le 4 juill. 2042	100 929	105 733
	Province d'Alberta		
303 000	1,75 %, éch. le 15 juin 2017	303 171	307 538
399 000	1,70 %, éch. le 15 déc. 2017	396 567	405 972
285 000	1,60 %, éch. le 15 juin 2018	279 408	289 918
128 000	2,00 %, éch. le 1er juin 2019	127 945	131 785
300 000	4,00 %, éch. le 1er déc. 2019	324 421	331 666
422 000	1,25 %, éch. le 1er juin 2020	418 750	420 282
464 000	2,55 %, éch. le 15 déc. 2022	459 852	482 777
195 000	3,40 %, éch. le 1er déc. 2023	194 358	213 184
163 000	3,10 %, éch. le 1er juin 2024	162 751	174 173
438 000	2,35 %, éch. le 1er juin 2025	439 747	437 102
431 000	2,90 %, éch. le 20 sept. 2029	408 261	432 574
308 000	3,50 %, éch. le 1er juin 2031	309 300	326 260
223 000	3,90 %, éch. le 1er déc. 2033	222 204	246 225
150 000	4,50 %, éch. le 1er déc. 2040	148 673	181 294
576 000	3,45 %, éch. le 1er déc. 2043	571 813	594 190
69 000	3,30 %, éch. le 1er déc. 2046	68 984	69 492
	Province de la Colombie-Britannique		
90 000	4,70 %, éch. le 1er déc. 2017	89 674	96 706
100 000	5,60 %, éch. le 1er juin 2018	108 177	111 192
330 000	4,65 %, éch. le 18 déc. 2018	344 542	365 435
242 000	2,25 %, éch. le 1er mars 2019	242 202	251 337
30 000	5,30 %, éch. le 17 juin 2019	30 065	34 259
377 000	4,10 %, éch. le 18 déc. 2019	386 784	419 237
276 000	3,70 %, éch. le 18 déc. 2020	275 060	306 858
100 000	9,95 %, éch. le 15 mai 2021	152 708	143 169
60 000	4,80 %, éch. le 15 juin 2021	67 179	70 162
479 000	3,25 %, éch. le 18 déc. 2021	482 324	524 282
68 000	9,50 %, éch. le 9 juin 2022	107 740	99 529

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 provinciales (suite)			
	Province de la Colombie-Britannique (suite)		
360 000	2,70 %, éch. le 18 déc. 2022	360 537	381 311
236 000	3,30 %, éch. le 18 déc. 2023	233 518	258 843
489 000	2,85 %, éch. le 18 juin 2025	502 462	515 928
190 000	6,15 %, éch. le 19 nov. 2027	179 196	260 033
51 000	4,95 %, éch. le 1er déc. 2027	55 970	61 816
570 000	5,70 %, éch. le 18 juin 2029	712 368	763 641
370 000	6,35 %, éch. le 18 juin 2031	476 145	532 452
84 000	5,40 %, éch. le 18 juin 2035	108 120	113 349
273 000	4,70 %, éch. le 18 juin 2037	319 332	342 738
391 000	4,95 %, éch. le 18 juin 2040	429 881	513 734
630 000	4,30 %, éch. le 18 juin 2042	694 551	765 229
849 000	3,20 %, éch. le 18 juin 2044	778 554	866 119
364 000	2,80 %, éch. le 18 juin 2048	344 438	342 310
	Province du Manitoba		
3 000	2,05 %, éch. le 1er déc. 2016	3 007	3 039
152 000	1,85 %, éch. le 1er juin 2017	151 743	154 459
150 000	4,70 %, éch. le 22 sept. 2017	161 832	160 014
45 000	4,25 %, éch. le 5 mars 2018	44 811	48 287
145 000	1,85 %, éch. le 5 sept. 2018	144 797	148 425
140 000	4,75 %, éch. le 11 févr. 2020	156 090	159 196
129 000	4,15 %, éch. le 3 juin 2020	130 967	144 289
87 000	1,60 %, éch. le 5 sept. 2020	86 797	87 685
169 000	3,85 %, éch. le 1er déc. 2021	183 189	189 035
251 000	2,55 %, éch. le 2 juin 2023	240 202	259 208
148 000	3,30 %, éch. le 2 juin 2024	149 845	159 709
278 000	2,45 %, éch. le 2 juin 2025	277 113	278 279
155 000	4,40 %, éch. le 5 sept. 2025	154 430	180 039
150 000	7,75 %, éch. le 22 déc. 2025	175 083	217 700
16 000	3,25 %, éch. le 5 sept. 2029	15 253	16 571
71 000	10,50 %, éch. le 5 mars 2031	139 014	134 415
75 000	5,70 %, éch. le 5 mars 2037	84 647	102 054
268 000	4,60 %, éch. le 5 mars 2038	281 967	320 597
280 000	4,65 %, éch. le 5 mars 2040	291 451	339 258
77 000	4,10 %, éch. le 5 mars 2041	80 867	86 475
130 000	4,40 %, éch. le 5 mars 2042	129 659	153 028
205 000	3,35 %, éch. le 5 mars 2043	201 101	203 945
364 000	4,05 %, éch. le 5 sept. 2045	381 160	410 364
187 000	2,85 %, éch. le 5 sept. 2046	179 119	168 663
100 000	4,70 %, éch. le 5 mars 2050	101 146	126 410
18 000	3,15 %, éch. le 5 sept. 2052	15 503	17 158
	Province du Nouveau-Brunswick		
175 000	6,00 %, éch. le 27 déc. 2017	197 531	192 643
400 000	4,45 %, éch. le 26 mars 2018	427 288	431 030
255 000	4,40 %, éch. le 3 juin 2019	264 571	282 226
319 000	4,50 %, éch. le 2 juin 2020	319 117	360 681
125 000	1,55 %, éch. le 4 mai 2022	121 416	122 309
263 000	2,85 %, éch. le 2 juin 2023	261 735	275 585
226 000	3,65 %, éch. le 3 juin 2024	228 408	248 560
50 000	5,65 %, éch. le 27 déc. 2028	45 795	64 428
140 000	5,50 %, éch. le 27 janv. 2034	171 137	181 833
139 000	4,65 %, éch. le 26 sept. 2035	147 457	164 323
217 000	4,55 %, éch. le 26 mars 2037	240 412	253 600
185 000	4,80 %, éch. le 26 sept. 2039	194 616	224 965
180 000	4,80 %, éch. le 3 juin 2041	183 759	220 107
229 000	3,55 %, éch. le 3 juin 2043	210 363	232 224
261 000	3,80 %, éch. le 14 août 2045	273 507	277 184
80 000	3,55 %, éch. le 3 juin 2055	81 398	81 558
	Province de Terre-Neuve-et-Labrador		
65 000	10,95 %, éch. le 15 avr. 2021	96 801	95 295
98 000	2,30 %, éch. le 2 juin 2025	97 565	95 849
35 000	6,15 %, éch. le 17 avr. 2028	33 447	46 606
150 000	6,55 %, éch. le 17 oct. 2030	184 123	209 783
51 000	5,70 %, éch. le 17 oct. 2035	69 651	67 749
55 000	4,50 %, éch. le 17 avr. 2037	57 308	63 664

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations provinciales (suite)			
	Province de Terre-Neuve-et-Labrador (suite)		
177 000	4,65 %, éch. le 17 oct. 2040	205 538	210 697
53 000	3,30 %, éch. le 17 oct. 2046	52 681	51 048
	Province de la Nouvelle-Écosse		
120 000	4,15 %, éch. le 25 nov. 2019	119 035	132 983
81 000	4,10 %, éch. le 1er juin 2021	85 110	91 180
217 000	4,45 %, éch. le 24 oct. 2021	233 836	249 161
130 000	9,60 %, éch. le 30 janv. 2022	179 967	187 111
70 000	2,15 %, éch. le 1er juin 2025	69 936	68 252
80 000	6,60 %, éch. le 1er juin 2027	97 257	110 342
100 000	5,80 %, éch. le 1er juin 2033	113 981	134 520
55 000	4,90 %, éch. le 1er juin 2035	55 465	67 768
185 000	4,50 %, éch. le 1er juin 2037	201 936	217 815
117 000	4,70 %, éch. le 1er juin 2041	128 542	143 269
207 000	4,40 %, éch. le 1er juin 2042	225 554	243 697
82 000	3,45 %, éch. le 1er juin 2045	85 017	83 237
305 000	3,50 %, éch. le 2 juin 2062	303 258	315 313
	Province d'Ontario		
1 384 000	4,30 %, éch. le 8 mars 2017	1 439 730	1 442 867
1 624 000	1,90 %, éch. le 8 sept. 2017	1 623 072	1 654 812
748 000	4,20 %, éch. le 8 mars 2018	810 061	802 048
1 740 000	2,10 %, éch. le 8 sept. 2018	1 742 885	1 793 176
85 000	1,75 %, éch. le 9 oct. 2018	84 850	86 852
1 335 000	4,40 %, éch. le 2 juin 2019	1 427 997	1 480 963
684 000	2,10 %, éch. le 8 sept. 2019	692 020	706 596
2 283 000	4,20 %, éch. le 2 juin 2020	2 387 202	2 562 273
1 875 000	4,00 %, éch. le 2 juin 2021	1 963 873	2 110 713
2 553 000	3,15 %, éch. le 2 juin 2022	2 610 227	2 761 618
269 000	9,50 %, éch. le 13 juill. 2022	401 378	394 854
2 616 000	2,85 %, éch. le 2 juin 2023	2 590 361	2 769 555
534 000	8,10 %, éch. le 8 sept. 2023	722 321	762 492
51 000	7,50 %, éch. le 7 févr. 2024	73 933	71 213
2 496 000	3,50 %, éch. le 2 juin 2024	2 578 105	2 749 156
2 868 000	2,60 %, éch. le 2 juin 2025	2 911 511	2 931 879
599 000	7,60 %, éch. le 2 juin 2027	834 443	894 728
110 000	6,25 %, éch. le 25 août 2028	110 879	149 755
1 100 000	6,50 %, éch. le 8 mars 2029	1 414 212	1 550 339
265 000	6,20 %, éch. le 2 juin 2031	337 373	371 800
914 000	5,85 %, éch. le 8 mars 2033	1 102 326	1 256 265
1 162 000	5,60 %, éch. le 2 juin 2035	1 433 299	1 579 727
1 185 000	4,70 %, éch. le 2 juin 2037	1 314 450	1 463 788
1 105 000	4,60 %, éch. le 2 juin 2039	1 164 282	1 356 788
1 587 000	4,65 %, éch. le 2 juin 2041	1 819 542	1 980 057
2 062 000	3,50 %, éch. le 2 juin 2043	2 085 826	2 165 821
2 777 000	3,45 %, éch. le 2 juin 2045	2 619 717	2 905 174
2 365 000	2,90 %, éch. le 2 déc. 2046	2 267 546	2 223 932
	Province de l'Île-du-Prince-Édouard		
31 000	3,70 %, éch. le 2 sept. 2020	30 836	34 064
26 000	2,35 %, éch. le 25 août 2025	25 959	25 549
50 000	6,80 %, éch. le 21 févr. 2030	49 690	71 179
20 000	5,70 %, éch. le 15 juin 2035	19 982	26 679
36 000	5,30 %, éch. le 19 mai 2036	39 761	45 963
20 000	4,65 %, éch. le 19 nov. 2037	22 018	23 745
80 000	4,60 %, éch. le 19 mai 2041	83 564	94 481
51 000	3,65 %, éch. le 27 juin 2042	50 861	52 496
25 000	3,60 %, éch. le 17 janv. 2053	23 077	25 590
27 000	3,85 %, éch. le 17 juill. 2054	26 858	29 070
	Province de Québec		
1 150 000	4,50 %, éch. le 1er déc. 2017	1 262 396	1 230 872
899 000	4,50 %, éch. le 1er déc. 2018	971 527	989 294
1 169 000	4,50 %, éch. le 1er déc. 2019	1 257 608	1 314 292
1 375 000	4,50 %, éch. le 1er déc. 2020	1 505 624	1 573 159
1 585 000	4,25 %, éch. le 1er déc. 2021	1 747 776	1 813 534
1 483 000	3,50 %, éch. le 1er déc. 2022	1 539 501	1 636 576
300 000	9,38 %, éch. le 16 janv. 2023	427 350	445 176

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 provinciales (suite)			
	Province de Québec (suite)		
1 461 000	3,00 %, éch. le 1er sept. 2023	1 448 799	1 560 306
1 352 000	3,75 %, éch. le 1er sept. 2024	1 414 042	1 515 364
180 000	5,35 %, éch. le 1er juin 2025	214 686	224 055
1 219 000	2,75 %, éch. le 1er sept. 2025	1 253 055	1 259 352
300 000	8,50 %, éch. le 1er avr. 2026	412 725	461 606
600 000	6,00 %, éch. le 1er oct. 2029	748 009	814 763
877 000	6,25 %, éch. le 1er juin 2032	1 071 299	1 243 463
762 000	5,75 %, éch. le 1er déc. 2036	944 374	1 056 499
917 000	5,00 %, éch. le 1er déc. 2038	1 031 471	1 176 682
1 710 000	5,00 %, éch. le 1er déc. 2041	1 997 553	2 229 520
1 357 000	4,25 %, éch. le 1er déc. 2043	1 467 584	1 603 444
2 112 000	3,50 %, éch. le 1er déc. 2045	2 100 698	2 216 514
	Province de Québec		
273 000	3,50 %, éch. le 1er déc. 2048	277 325	287 248
	Province de la Saskatchewan		
117 000	1,95 %, éch. le 1er mars 2019	117 259	120 292
286 000	9,60 %, éch. le 1er févr. 2022	452 197	414 451
80 000	3,20 %, éch. le 3 juin 2024	86 238	86 168
81 000	5,75 %, éch. le 5 mars 2029	105 684	106 947
103 000	6,40 %, éch. le 5 sept. 2031	130 355	146 500
333 000	5,60 %, éch. le 5 sept. 2035	373 538	450 097
210 000	4,75 %, éch. le 1er juin 2040	219 826	261 864
155 000	3,40 %, éch. le 3 févr. 2042	156 100	158 229
341 000	3,90 %, éch. le 2 juin 2045	351 522	381 262
189 000	2,75 %, éch. le 2 déc. 2046	176 922	170 069
	South Coast British Columbia Transportation Authority		
100 000	3,80 %, éch. le 2 nov. 2020	99 926	109 983
	TransLink		
65 000	4,65 %, éch. le 20 juin 2041	64 938	76 563
54 000	4,45 %, éch. le 9 juin 2044	53 875	62 272
159 000	3,85 %, éch. le 9 févr. 2052	158 141	168 453
	Yukon Development Corporation		
31 000	5,00 %, éch. le 29 juin 2040	30 790	38 542
		91 210 039	97 205 038
Obligations municipales – 2,0 %			
	Ville d'Edmonton		
58 000	8,50 %, éch. le 14 sept. 2018	78 153	69 135
	Ville de Montréal		
185 000	4,50 %, éch. le 1er déc. 2021	195 539	209 624
99 000	3,50 %, éch. le 1er sept. 2024	103 526	105 532
55 000	3,00 %, éch. le 1er sept. 2025	55 344	55 872
20 000	4,25 %, éch. le 1er déc. 2032	20 232	22 035
130 000	4,10 %, éch. le 1er déc. 2034	133 761	139 611
122 000	6,00 %, éch. le 1er juin 2043	148 820	171 714
	Ville d'Ottawa		
31 000	5,05 %, éch. le 13 août 2030	35 946	37 289
41 000	4,40 %, éch. le 22 oct. 2033	40 941	46 520
140 000	4,60 %, éch. le 14 juill. 2042	149 528	164 442
24 000	3,05 %, éch. le 23 avr. 2046	23 767	21 832
76 000	4,20 %, éch. le 30 juill. 2053	75 810	85 525
	Ville de Toronto		
118 000	5,05 %, éch. le 18 juill. 2017	131 744	125 525
100 000	4,50 %, éch. le 2 déc. 2019	99 691	111 618
67 000	6,80 %, éch. le 26 juill. 2021	87 322	84 677
136 000	3,50 %, éch. le 6 déc. 2021	137 557	148 258
126 000	3,90 %, éch. le 29 sept. 2023	125 638	140 015
77 000	2,45 %, éch. le 6 févr. 2025	76 578	76 075
12 951	5,34 %, éch. le 18 juill. 2027	12 951	15 277
70 000	2,95 %, éch. le 28 avr. 2035	67 517	64 742
107 000	5,20 %, éch. le 1er juin 2040	122 937	135 210
151 000	4,70 %, éch. le 10 juin 2041	153 992	179 491
62 000	3,80 %, éch. le 13 déc. 2042	61 790	64 353

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations municipales (suite)			
	Ville de Vancouver		
25 000	4,70 %, éch. le 1er déc. 2017	24 852	26 771
54 000	3,45 %, éch. le 2 déc. 2021	53 923	58 712
46 000	3,75 %, éch. le 24 oct. 2023	45 947	50 643
24 000	3,05 %, éch. le 16 oct. 2024	23 973	25 132
16 000	2,90 %, éch. le 20 nov. 2025	15 946	16 311
40 000	3,70 %, éch. le 18 oct. 2052	39 727	41 079
	Ville de Winnipeg		
40 000	6,25 %, éch. le 17 nov. 2017	47 860	43 860
30 000	5,90 %, éch. le 2 févr. 2029	37 712	39 002
81 000	5,20 %, éch. le 17 juill. 2036	95 352	100 654
20 000	4,10 %, éch. le 1er juin 2045	20 957	21 568
	Municipal Finance Authority of British Columbia		
410 000	4,80 %, éch. le 1er déc. 2017	433 725	440 133
213 000	4,60 %, éch. le 23 avr. 2018	239 606	230 508
99 000	4,88 %, éch. le 3 juin 2019	112 977	110 917
173 000	4,45 %, éch. le 1er juin 2020	179 378	194 782
28 000	1,75 %, éch. le 15 oct. 2020	27 961	28 203
155 000	4,15 %, éch. le 1er juin 2021	162 635	174 115
60 000	3,35 %, éch. le 1er juin 2022	59 930	64 971
170 000	3,75 %, éch. le 26 sept. 2023	172 280	188 010
62 000	2,95 %, éch. le 14 oct. 2024	63 502	64 526
29 000	2,65 %, éch. le 2 oct. 2025	28 901	29 122
	Municipalité régionale de Peel en Ontario		
125 000	3,50 %, éch. le 1er déc. 2021	128 015	136 328
131 000	4,25 %, éch. le 2 déc. 2033	130 479	146 677
159 000	3,85 %, éch. le 30 oct. 2042	158 103	166 823
	Municipalité régionale de Halton Canada		
38 000	4,05 %, éch. le 11 oct. 2041	37 817	41 156
49 000	3,15 %, éch. le 6 avr. 2045	48 830	45 726
	Municipalité régionale de York		
144 000	5,00 %, éch. le 29 avr. 2019	163 678	161 175
99 000	4,50 %, éch. le 30 juin 2020	102 609	111 603
175 000	4,00 %, éch. le 30 juin 2021	178 550	195 004
70 000	2,60 %, éch. le 15 déc. 2025	69 546	69 497
142 000	4,00 %, éch. le 31 mai 2032	143 639	154 776
83 000	3,65 %, éch. le 13 mai 2033	73 645	86 240
116 000	4,05 %, éch. le 1er mai 2034	119 735	126 258
	Ville de Montreal		
25 000	4,60 %, éch. le 1er juin 2017	24 950	26 244
108 000	5,00 %, éch. le 1er déc. 2017	108 530	115 981
50 000	5,00 %, éch. le 1er déc. 2018	49 574	55 185
143 000	5,45 %, éch. le 1er déc. 2019	164 472	163 700
140 000	3,50 %, éch. le 1er sept. 2023	139 161	150 056
		5 867 561	6 175 820
Obligations de sociétés – 32,7 %			
	Les Services Financiers Caterpillar Ltée		
28 000	1,75 %, éch. le 3 juin 2019	27 995	27 994
	407 East Development Group		
61 000	4,47 %, éch. le 23 juin 2045	61 000	63 838
	407 International Inc.		
110 000	3,87 %, éch. le 24 nov. 2017	109 967	114 889
140 000	4,99 %, éch. le 16 juin 2020	155 818	160 553
121 000	4,30 %, éch. le 26 mai 2021	124 634	135 928
125 000	6,47 %, éch. le 27 juill. 2029	159 194	168 231
80 000	5,96 %, éch. le 3 déc. 2035	85 414	104 739
79 000	5,75 %, éch. le 14 févr. 2036	78 899	97 971
	407 International Inc.		
80 000	3,98 %, éch. le 11 sept. 2052	79 611	79 863
	407 International Inc. (remb. par antic./rachetable)		
134 000	4,45 %, éch. le 15 nov. 2041-(15 août 2041)	139 635	146 445
53 000	4,19 %, éch. le 25 avr. 2042-(25 janv. 2042)	52 928	55 740
39 000	3,30 %, éch. le 27 mars 2045-(27 sept. 2044)	38 934	35 040
33 000	4,68 %, éch. le 7 oct. 2053-(7 avr. 2053)	32 994	37 436
45 000	3,83 %, éch. le 11 mai 2046-(11 nov. 2045)	44 927	44 386

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)			
	The 55 Ontario School Board Trust		
135 000	5,90 %, éch. le 2 juin 2033	134 906	179 429
	Access Prairies Partnership		
34 000	4,23 %, éch. le 1er mars 2048	34 000	33 969
	Aéroports de Montréal		
111 340	6,95 %, éch. le 16 avr. 2032	126 416	147 516
125 000	5,17 %, éch. le 17 sept. 2035	135 594	150 566
75 000	5,67 %, éch. le 16 oct. 2037	87 660	96 807
60 000	3,92 %, éch. le 26 sept. 2042	60 000	61 427
	Aéroports de Montréal (remb. par antic./rachetable)		
50 000	3,92 % éch. le 12 déc. 2044 (12 juin 2045)	50 000	51 287
	AGT Limited		
99 000	8,80 %, éch. le 22 sept. 2025	143 272	141 469
	Aimia Inc		
140 000	4,35 %, éch. le 22 janv. 2018	139 693	142 796
	Aimia Inc.		
103 000	5,60 %, éch. le 17 mai 2019	102 924	109 224
	Algonquin Power & Utilities Corporation		
50 000	4,82 %, éch. le 15 févr. 2021	49 970	53 560
70 000	4,65 %, éch. le 15 févr. 2022	69 905	73 853
	Alimentation Couche-Tard		
275 000	2,86 %, éch. le 1er nov. 2017	275 000	280 544
165 000	3,32 %, éch. le 1er nov. 2019	165 000	172 054
	Alimentation Couche-Tard Inc. (remb. par antic./rachetable)		
188 000	3,60 %, éch. le 2 juin 2025-(2 mars 2025)	188 000	189 400
	Alliance Pipeline LP		
31 024	7,18 %, éch. le 30 juin 2023	32 573	36 474
18 626	5,55 %, éch. le 31 déc. 2023	18 631	20 366
59 520	6,77 %, éch. le 31 déc. 2025	59 520	68 637
44 642	7,22 %, éch. le 31 déc. 2025	47 209	52 659
	Allied Properties Real Estate Investment Trust		
43 000	3,75 %, éch. le 13 mai 2020	43 000	43 319
	AltaGas Income Trust		
81 000	5,49 %, éch. le 27 mars 2017	88 319	84 567
100 000	4,60 %, éch. le 15 janv. 2018	99 931	104 868
46 000	4,55 %, éch. le 17 janv. 2019	47 037	48 876
	AltaGas Ltd.		
28 000	4,07 %, éch. le 1er juin 2020	28 510	29 556
55 000	3,72 %, éch. le 28 sept. 2021	54 984	56 942
	AltaGas Ltd. (remb. par antic./rachetable)		
106 000	3,57 %, éch. le 12 juin 2023-(12 mars 2023)	105 921	106 387
12 000	4,40 %, éch. le 15 mars 2024-(15 déc. 2023)	11 993	12 608
85 000	3,84 %, éch. le 15 janv. 2025-(15 oct. 2024)	84 975	84 453
6 000	5,16 %, éch. le 13 janv. 2044-(13 juill. 2043)	5 993	5 814
	AltaLink Investments LP (remb. par antic./rachetable)		
107 000	3,27 %, éch. le 5 juin 2020-(5 mars 2020)	106 995	111 246
135 000	2,24 %, éch. le 7 mars 2022-(7 déc. 2021)	135 000	132 386
	AltaLink LP		
25 000	5,24 %, éch. le 29 mai 2018	25 644	27 234
68 000	3,62 %, éch. le 17 sept. 2020	68 000	73 716
45 000	2,98 %, éch. le 28 nov. 2022	45 000	47 025
152 000	3,67 %, éch. le 6 nov. 2023	152 000	164 681
50 000	5,25 %, éch. le 22 sept. 2036	59 640	59 173
62 000	5,38 %, éch. le 26 mars 2040	62 000	75 191
65 000	4,87 %, éch. le 15 nov. 2040	65 000	73 877
95 000	4,46 %, éch. le 8 nov. 2041	95 000	101 959
90 000	4,92 %, éch. le 17 sept. 2043	90 000	103 527
	AltaLink LP (remb. par antic./rachetable)		
89 000	3,40 %, éch. le 6 juin 2024-(6 mars 2024)	89 000	94 061
42 000	4,05 %, éch. le 21 nov. 2044-(21 mai 2044)	42 000	42 320
91 000	4,09 %, éch. le 30 juin 2045-(30 déc. 2044)	91 000	91 674
23 000	4,27 %, éch. le 6 juin 2064-(6 déc. 2063)	23 000	23 645
	American Express Canada		
145 000	2,31 %, éch. le 29 mars 2018	144 959	147 537
	Aon Corporation		
207 000	4,76 %, éch. le 8 mars 2018	206 903	219 252
	Arrow Lakes Power Corporation		
100 000	5,52 %, éch. le 5 avr. 2041	100 000	116 131
	Artis Real Estate Investment Trust		
33 000	3,75 %, éch. le 27 mars 2019	33 410	33 188
	Banque asiatique de développement		
55 000	4,75 %, éch. le 15 juin 2017	54 909	58 089
101 000	4,65 %, éch. le 16 févr. 2027	101 062	120 525
	Banque de Montréal		
520 000	2,39 %, éch. le 12 juill. 2017	520 000	529 112
168 000	5,45 %, éch. le 17 juill. 2017	177 374	178 684
95 000	4,55 %, éch. le 1er août 2017	94 991	99 871
489 000	2,24 %, éch. le 11 déc. 2017	493 233	497 530
400 000	6,02 %, éch. le 2 mai 2018	472 820	441 735
250 000	3,21 %, éch. le 13 sept. 2018	262 950	261 233
456 000	2,84 %, éch. le 4 juin 2020	455 886	474 447
299 000	2,10 %, éch. le 6 oct. 2020	298 943	300 853
241 000	2,12 %, éch. le 16 mars 2022	240 906	238 616
249 000	4,61 %, éch. le 10 sept. 2025	266 947	288 358
	Banque de Montréal (remb. par antic./rachetable)		
215 000	6,17 %, éch. le 28 mars 2020-(2018)	243 829	235 507
	Bankers Hall LP		
71 489	4,38 %, éch. le 20 nov. 2023	71 489	76 665
	BC Ferry Services Inc., (remb. par antic./rachetable)		
24 000	4,70 %, éch. le 23 oct. 2043-(23 avr. 2043)	24 000	27 300
	BCE Inc (remb. par antic./rachetable)		
225 000	3,15 %, éch. le 29 sept. 2021-(29 août 2021)	224 105	231 728
128 000	4,75 %, éch. le 29 sept. 2044-(29 mars 2044)	126 847	126 174
	bcIMC Realty Corporation (remb. par antic./rachetable)		
190 000	2,84 %, éch. le 3 juin 2025-(3 mars 2025)	189 901	191 203
	bcIMC Realty Corporation		
225 000	2,65 %, éch. le 29 juin 2017	224 957	229 467
70 000	2,79 %, éch. le 2 août 2018	69 984	72 203
227 000	2,96 %, éch. le 7 mars 2019	226 914	236 377
166 000	2,10 %, éch. le 3 juin 2021	165 935	166 465
75 000	3,51 %, éch. le 29 juin 2022	74 981	80 484
	Bell Aliant Communications Régionales, société en commandite		
100 000	4,88 %, éch. le 26 avr. 2018	104 160	106 923
	Bell Canada		
275 000	5,00 %, éch. le 15 févr. 2017	298 800	285 393
220 000	4,40 %, éch. le 16 mars 2018	219 815	232 541
97 000	3,50 %, éch. le 10 sept. 2018	96 943	101 190
215 000	3,35 %, éch. le 18 juin 2019	214 654	224 376
60 000	3,54 %, éch. le 12 juin 2020	60 000	63 177
271 000	3,25 %, éch. le 17 juin 2020	270 797	282 739
160 000	4,95 %, éch. le 19 mai 2021	159 414	179 443
215 000	3,35 %, éch. le 22 mars 2023	214 637	220 051
145 000	4,70 %, éch. le 11 sept. 2023	144 851	160 222
87 000	6,55 %, éch. le 1er mai 2029	87 635	107 058
80 000	7,85 %, éch. le 2 avr. 2031	93 650	107 452
59 000	7,65 %, éch. le 30 déc. 2031	75 240	74 950
85 000	7,30 %, éch. le 23 févr. 2032	114 410	108 655
37 000	6,10 %, éch. le 16 mars 2035	34 302	43 327
38 000	6,17 %, éch. le 26 févr. 2037	37 965	44 786
	Bell Canada (remb. par antic./rachetable)		
113 000	3,00 %, éch. le 3 oct. 2022-(3 sept. 2022)	112 547	114 140
96 000	4,35 %, éch. le 18 déc. 2045-(18 juin 2045)	95 538	88 389
	Blackbird Infrastructure 407 General Partnership		
39 000	3,76 %, éch. le 30 juin 2047	39 000	36 631
	Blackbird Infrastructure 407 General Partnership (remb. par antic./rachetable)		
57 000	1,71 %, éch. le 8 oct. 2021 (8 janv. 2020)	56 556	56 935

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)			
	Fiducie de billets secondaires BMO		
250 000	5,75 %, éch. le 26 sept. 2022	249 963	266 920
	BMW Canada Auto Trust		
41 000	2,88 %, éch. le 9 août 2016	40 998	41 390
	BMW Canada Inc.		
125 000	2,39 %, éch. le 27 nov. 2017	124 994	127 037
80 000	2,33 %, éch. le 23 mai 2018	79 985	81 279
49 000	2,27 %, éch. le 26 nov. 2018	48 987	49 752
	Borealis Infrastructure Trust		
21 064	6,35 %, éch. le 1er déc. 2020	23 763	23 479
	British Columbia Ferry Services Inc.		
40 000	6,25 %, éch. le 13 oct. 2034	39 952	53 362
100 000	5,02 %, éch. le 20 mars 2037	114 274	117 614
35 000	5,58 %, éch. le 11 janv. 2038	35 000	43 707
	British Columbia Ferry Services Inc., (remb. par antic./ rachetable)		
43 000	4,29 %, éch. le 28 avr. 2044-(28 oct. 2043)	43 000	46 087
	Brookfield Asset Management Inc.		
127 000	3,95 %, éch. le 9 avr. 2019	126 992	133 020
74 000	5,30 %, éch. le 1er mars 2021	75 832	82 467
120 000	4,54 %, éch. le 31 mars 2023	120 924	128 194
195 000	5,04 %, éch. le 8 mars 2024	194 922	213 123
184 000	4,82 %, éch. le 28 janv. 2026	190 386	195 759
72 000	5,95 %, éch. le 14 juin 2035	67 954	78 865
	Brookfield Infrastructure Finance ULC		
102 000	3,54 %, éch. le 30 oct. 2020	102 000	102 738
	Brookfield Infrastructure Partners LP		
114 000	3,45 %, éch. le 11 mars 2022	114 000	112 482
	Brookfield Power Corporation		
62 000	5,84 %, éch. le 5 nov. 2036	56 687	66 298
	Brookfield Renewable Energy Partners (remb. par antic./ rachetable)		
65 000	3,75 %, éch. le 2 juin 2025-(2 mars 2025)	64 997	64 526
	BRP Finance ULC		
88 000	4,79 %, éch. le 7 févr. 2022	87 993	96 127
	Cadillac Fairview Finance Trust		
185 000	3,64 %, éch. le 9 mai 2018	184 978	195 314
255 000	4,31 %, éch. le 25 janv. 2021	254 939	287 411
	Caisse centrale Desjardins		
205 000	3,50 %, éch. le 5 oct. 2017	205 000	212 560
267 000	2,44 %, éch. le 17 juill. 2019	267 000	273 319
	Calloway Real Estate Investment Trust		
28 000	3,39 %, éch. le 1er déc. 2017	28 001	28 735
78 000	4,05 %, éch. le 27 juill. 2020	78 127	82 808
34 000	3,73 %, éch. le 22 juill. 2022	34 098	35 106
55 000	3,56 %, éch. le 6 févr. 2025	55 226	54 248
	Corporation Cameco		
115 000	5,67 %, éch. le 2 sept. 2019	115 488	127 577
130 000	3,75 %, éch. le 14 nov. 2022	129 990	133 504
	Cameco Corporation (remb. par antic./rachetable)		
138 000	4,19 %, éch. le 24 juin 2024-(24 mars 2024)	137 945	142 677
	Banque Canadienne Impériale de Commerce		
395 000	3,95 %, éch. le 14 juill. 2017	400 026	411 173
685 000	2,35 %, éch. le 18 oct. 2017	685 809	697 545
465 000	2,22 %, éch. le 7 mars 2018	463 031	473 241
396 000	1,70 %, éch. le 9 oct. 2018	396 261	397 964
261 000	2,35 %, éch. le 24 juin 2019	260 768	267 190
170 000	1,85 %, éch. le 14 juill. 2020	169 686	169 795
	Banque Canadienne Impériale de Commerce (remb. par antic./rachetable)		
188 000	6,00 %, éch. le 6 juin 2023-(2018)	205 835	206 351
	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada (remb. par antic./rachetable)		
80 000	2,75 %, éch. le 18 févr. 2021-(18 janv. 2021)	79 475	83 574

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada (remb. par antic./rachetable) (suite)		
54 000	2,80 %, éch. le 22 sept. 2025-(22 juin 2025)	53 827	54 630
49 000	3,95 %, éch. le 22 sept. 2045-(22 mars 2045)	48 838	50 003
	Canadian Natural Resources Limited		
55 000	3,05 %, éch. le 19 juin 2019	54 965	55 898
171 000	2,60 %, éch. le 3 déc. 2019	170 696	170 714
163 000	2,89 %, éch. le 14 août 2020	165 185	164 081
	Canadian Natural Resources Limited (remb. par antic./ rachetable)		
231 000	3,55 %, éch. le 3 juin 2024-(3 mars 2024)	230 152	227 602
	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique		
170 000	6,25 %, éch. le 1er juin 2018	191 140	187 740
60 000	5,10 %, éch. le 14 janv. 2022	60 079	68 205
100 000	6,45 %, éch. le 17 nov. 2039	105 663	120 799
	Fonds de placement immobilier canadien		
46 000	3,68 %, éch. le 24 juill. 2018	46 000	47 544
29 000	4,32 %, éch. le 15 janv. 2021	29 000	30 905
	La Société Canadian Tire Limitée		
45 000	6,32 %, éch. le 24 févr. 2034	47 241	55 045
55 000	5,61 %, éch. le 4 sept. 2035	57 054	61 997
	Canadian Utilities Limited		
100 000	6,15 %, éch. le 22 nov. 2017	117 890	108 958
60 000	6,80 %, éch. le 13 août 2019	75 912	70 787
35 000	9,92 %, éch. le 1er avr. 2022	54 540	49 951
100 000	3,12 %, éch. le 9 nov. 2022	100 000	105 518
	Banque Canadienne de l'Ouest		
67 000	3,05 %, éch. le 18 janv. 2017	67 000	67 790
108 000	2,10 %, éch. le 26 juin 2017	108 000	108 149
19 000	3,08 %, éch. le 14 janv. 2019	19 000	19 380
44 000	2,75 %, éch. le 29 juin 2020	44 000	44 138
	Capital City Link General Partnership		
148 000	4,39 %, éch. le 31 mars 2046	148 006	151 655
	Capital Desjardins inc.		
160 000	5,19 %, éch. le 5 mai 2020	175 264	178 819
85 000	4,95 %, éch. le 15 déc. 2021	85 000	95 623
	Capital Power L.P.		
117 000	4,85 %, éch. le 21 févr. 2019	116 863	118 489
130 000	5,28 %, éch. le 16 nov. 2020	130 000	133 267
	CARDS II Trust		
212 000	2,16 %, éch. le 15 oct. 2020	212 000	213 590
	Les Services Financiers Caterpillar Limitée		
100 000	2,63 %, éch. le 1er juin 2017	99 977	101 758
110 000	2,29 %, éch. le 1er juin 2018	109 979	111 930
	CBC Monetization Trust		
74 501	4,69 %, éch. le 15 mai 2027	74 501	87 919
	CDP Financière Inc.		
220 000	4,60 %, éch. le 15 juill. 2020	219 547	249 860
	Central 1 Credit Union (remb. par antic./rachetable)		
110 000	2,89 %, éch. le 25 avr. 2024-(2019)	109 985	112 444
	Centre hospitalier de l'Université de Montréal		
38 000	4,45 %, éch. le 1er oct. 2049	38 002	42 163
	Propriétés de choix S.E.C.		
10 000	3,00 %, éch. le 20 avr. 2017	10 222	10 140
33 000	3,00 %, éch. le 20 sept. 2019	32 938	33 989
53 000	3,60 %, éch. le 20 avr. 2020	54 150	55 861
25 000	3,60 %, éch. le 20 sept. 2021	25 049	26 169
	Choice Properties LP (remb. par antic./rachetable)		
60 000	3,60 %, éch. le 20 sept. 2022-(20 juin 2022)	58 973	62 202
	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix		
120 000	3,55 %, éch. le 5 juill. 2018	120 000	124 846
23 000	2,30 %, éch. le 14 sept. 2020	23 000	22 937
55 000	3,50 %, éch. le 8 févr. 2021	55 000	57 586

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)			
	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix (remb. par antic./rachetable) (suite)		
35 000	4,90 %, éch. le 5 juill. 2023-(5 avr. 2023)	35 000	39 014
135 000	4,29 %, éch. le 8 févr. 2024-(8 nov. 2023)	135 000	143 995
18 000	4,06 %, éch. le 24 nov. 2025-(24 août 2025)	18 000	18 511
	CI Financial Corporation		
162 000	2,65 %, éch. le 7 déc. 2020	162 000	163 854
	Fiducie de capital CIBC (remb. par antic./rachetable)		
300 000	9,98 %, éch. le 30 juin 2108-(2019)	354 920	370 531
60 000	10,25 %, éch. le 30 juin 2108-(2039)	88 876	82 700
	Cogeco Câble Inc.		
30 000	5,15 %, éch. le 16 nov. 2020	29 942	33 265
91 000	4,93 %, éch. le 14 févr. 2022	91 035	99 841
	Cogeco Câble Inc. (remb. par antic./rachetable)		
75 000	4,18 %, éch. le 26 mai 2023-(27 févr. 2023)	75 055	78 655
	Comber Wind Financial Corporation		
199 136	5,13 %, éch. le 15 nov. 2030	199 120	216 191
	Fonds de placement immobilier Cominar		
107 000	3,62 %, éch. le 21 juin 2019	106 986	108 009
65 000	4,23 %, éch. le 4 déc. 2019	64 472	66 725
72 000	4,94 %, éch. le 27 juill. 2020	72 710	75 818
59 000	4,25 %, éch. le 8 déc. 2021	59 000	59 649
71 000	4,16 %, éch. le 1er juin 2022	71 000	70 653
	Université Concordia		
30 000	6,55 %, éch. le 2 sept. 2042	29 996	42 477
	CPPIB Capital Inc.		
324 000	1,40 %, éch. le 4 juin 2020	323 394	324 779
	Fonds de placement immobilier Crombie		
72 000	3,99 %, éch. le 31 oct. 2018	72 000	74 561
36 000	2,78 %, éch. le 10 févr. 2020	35 916	35 647
39 000	3,96 %, éch. le 1er juin 2021	39 153	40 061
	Crosslinx Transit Solutions GP		
100 000	4,65 %, éch. le 30 sept. 2046	99 748	98 721
33 000	4,56 %, éch. le 30 juin 2051	32 429	30 722
	Fiducie de placement immobilier CT (remb. par antic./rachetable)		
33 000	2,85 %, éch. le 9 juin 2022-(9 mai 2022)	33 000	32 944
56 000	3,53 %, éch. le 9 juin 2025-(9 mars 2025)	56 000	55 508
	CU Inc		
33 000	3,96 %, éch. le 27 juill. 2045	33 000	32 660
20 000	5,43 %, éch. le 23 janv. 2019	20 000	22 360
54 000	4,80 %, éch. le 22 nov. 2021	59 387	62 290
40 000	5,56 %, éch. le 26 mai 2028	43 095	48 275
31 000	5,18 %, éch. le 21 nov. 2035	31 000	36 164
28 000	5,03 %, éch. le 20 nov. 2036	28 000	32 166
113 000	5,56 %, éch. le 30 oct. 2037	114 575	138 778
100 000	5,58 %, éch. le 26 mai 2038	121 153	123 094
179 000	4,54 %, éch. le 24 oct. 2041	187 095	193 994
131 000	3,81 %, éch. le 10 sept. 2042	128 780	126 902
198 000	4,72 %, éch. le 9 mars 2043	198 000	220 722
80 000	4,95 %, éch. le 18 nov. 2050	80 000	92 278
45 000	4,59 %, éch. le 24 oct. 2061	45 000	49 241
105 000	3,83 %, éch. le 11 sept. 2062	105 000	98 840
	CU Inc. (remb. par antic./rachetable)		
39 000	4,56 %, éch. le 7 nov. 2053-(7 mai 2053)	39 000	42 150
24 000	4,21 %, éch. le 29 oct. 2055-(29 avr. 2055)	24 000	24 485
	Daimler Canada Finance Inc.		
115 000	2,27 %, éch. le 26 mars 2018	114 991	116 245
85 000	1,78 %, éch. le 19 août 2019	84 970	84 300
	Dollarama inc.		
74 000	3,10 %, éch. le 5 nov. 2018	74 000	76 096
	Fiducie de placement immobilier de bureaux Dream		
70 000	4,07 %, éch. le 21 janv. 2020	70 015	71 812

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Duke Energy Corporation		
100 000	8,75 %, éch. le 3 août 2018	133 700	117 293
	Durham District School Board		
44 000	6,75 %, éch. le 19 nov. 2019	51 401	52 431
	Fiducie cartes de crédit Eagle		
86 000	2,85 %, éch. le 17 oct. 2018	86 000	88 952
26 000	2,15 %, éch. le 17 sept. 2020	26 000	26 114
	Emera Inc.		
45 000	4,83 %, éch. le 2 déc. 2019	48 452	49 425
	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie (remb. par antic./rachetable)		
76 000	2,87 %, éch. le 31 mai 2023-(2018)	76 000	77 648
	Enbridge Gas Distribution Inc.		
70 000	5,16 %, éch. le 4 déc. 2017	80 111	74 741
153 000	4,04 %, éch. le 23 nov. 2020	161 199	167 066
32 000	4,77 %, éch. le 17 déc. 2021	36 104	36 237
17 000	3,15 %, éch. le 22 août 2024	16 952	17 392
93 000	3,31 %, éch. le 11 sept. 2025	92 968	95 182
70 000	7,60 %, éch. le 29 oct. 2026	91 571	96 752
50 000	6,90 %, éch. le 15 nov. 2032	62 313	66 796
50 000	5,21 %, éch. le 25 févr. 2036	49 932	57 169
63 000	4,50 %, éch. le 23 nov. 2043	62 958	66 121
17 000	4,00 %, éch. le 22 août 2044	16 248	16 555
	Enbridge Inc.		
50 000	4,77 %, éch. le 2 sept. 2019	49 977	53 123
95 000	4,53 %, éch. le 9 mars 2020	94 985	100 277
65 000	4,26 %, éch. le 1er févr. 2021	64 971	67 668
50 000	3,19 %, éch. le 5 déc. 2022	49 966	48 131
63 000	7,22 %, éch. le 24 juill. 2030	77 413	74 462
84 000	7,20 %, éch. le 18 juin 2032	113 870	100 327
39 000	5,57 %, éch. le 14 nov. 2035	41 991	38 886
83 000	5,75 %, éch. le 2 sept. 2039	83 743	84 727
35 000	5,12 %, éch. le 28 sept. 2040	38 190	32 834
128 000	4,24 %, éch. le 27 août 2042	125 720	105 430
55 000	4,57 %, éch. le 11 mars 2044	54 937	47 441
116 000	4,95 %, éch. le 22 nov. 2050	119 929	129 034
	Enbridge Inc. (remb. par antic./rachetable)		
88 000	3,94 %, éch. le 30 juin 2023-(30 mars 2023)	88 000	87 657
48 000	4,56 %, éch. le 28 mars 2064-(28 sept. 2063)	47 963	39 474
	Enbridge Income Fund		
150 000	4,85 %, éch. le 22 févr. 2022	149 813	160 791
145 000	3,95 %, éch. le 19 nov. 2024	145 000	142 486
	Enbridge Income Fund (remb. par antic./rachetable)		
73 000	4,87 %, éch. le 21 nov. 2044-(21 mai 2044)	72 931	65 596
	Enbridge Income Fund Holdings Inc.		
89 000	4,10 %, éch. le 22 févr. 2019	88 829	92 459
	Pipelines Enbridge Inc.		
130 000	6,62 %, éch. le 19 nov. 2018	161 509	146 856
60 000	3,79 %, éch. le 17 août 2023	59 980	62 968
72 000	6,35 %, éch. le 17 nov. 2023	82 178	87 445
100 000	8,20 %, éch. le 15 févr. 2024	144 593	131 212
96 000	6,10 %, éch. le 14 juill. 2028	82 368	106 192
26 000	5,08 %, éch. le 19 déc. 2036	25 980	27 252
125 000	5,33 %, éch. le 6 avr. 2040	145 875	137 649
58 000	4,55 %, éch. le 17 août 2043	57 962	57 376
	Pipelines Enbridge Inc. (remb. par antic./rachetable)		
55 000	3,45 %, éch. le 29 sept. 2025-(29 juin 2025)	54 917	54 590
18 000	4,55 %, éch. le 29 sept. 2045-(29 mars 2045)	17 889	17 639
	EnerCare Solutions Inc.		
72 000	4,30 %, éch. le 30 nov. 2017	71 941	74 677
120 000	4,60 %, éch. le 3 févr. 2020	119 928	127 520
	Enersource Corporation		
35 000	4,52 %, éch. le 29 avr. 2021	35 000	39 520
60 000	5,30 %, éch. le 29 avr. 2041	60 000	71 821

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)			
	ENMAX Corporation (remb. par antic./rachetable)		
87 000	3,81 %, éch. le 5 déc. 2024-(5 sept. 2024)	87 000	89 923
	EPCOR Utilities Inc.		
90 000	5,80 %, éch. le 31 janv. 2018	101 546	98 235
33 000	5,65 %, éch. le 16 nov. 2035	32 830	40 285
25 000	6,65 %, éch. le 15 avr. 2038	27 700	34 576
85 000	5,75 %, éch. le 24 nov. 2039	89 719	106 797
95 000	4,55 %, éch. le 28 févr. 2042	94 953	104 234
	Banque Équitable		
25 000	2,60 %, éch. le 7 avr. 2017	25 000	25 093
	Fairfax Financial Holdings Limited		
266 000	5,84 %, éch. le 14 oct. 2022	269 276	295 064
57 000	4,95 %, éch. le 3 mars 2025	56 495	59 538
	Fifth Avenue LP		
68 029	4,71 %, éch. le 5 août 2021	74 767	75 181
	Finning International Inc.		
75 000	5,08 %, éch. le 13 juin 2042	75 000	79 518
	First Capital Realty Inc.		
45 000	5,48 %, éch. le 30 juill. 2019	45 042	50 031
88 000	4,50 %, éch. le 1er mars 2021	88 341	95 686
78 000	4,43 %, éch. le 31 janv. 2022	78 464	84 682
29 000	4,79 %, éch. le 30 août 2024	29 133	31 735
69 000	4,32 %, éch. le 31 juill. 2025	71 635	72 082
	Société Financière First National		
48 000	4,01 %, éch. le 9 avr. 2020	47 981	48 315
	Crédit Ford du Canada Limitée		
325 000	3,32 %, éch. le 19 déc. 2017	324 867	332 257
276 000	3,70 %, éch. le 2 août 2018	276 000	285 630
440 000	2,94 %, éch. le 19 févr. 2019	440 000	446 448
	Crédit Ford du Canada Ltée		
93 000	2,45 %, éch. le 7 mai 2020	93 000	91 882
42 000	2,92 %, éch. le 16 sept. 2020	42 000	42 151
	Fortis Inc.		
70 000	6,51 %, éch. le 4 juill. 2039	69 954	91 611
141 000	4,25 %, éch. le 9 déc. 2041	145 565	145 785
	FortisAlberta Inc.		
30 000	6,22 %, éch. le 31 oct. 2034	29 991	38 679
18 000	5,40 %, éch. le 21 avr. 2036	17 987	21 424
45 000	7,06 %, éch. le 14 févr. 2039	58 037	64 968
25 000	5,37 %, éch. le 30 oct. 2039	24 989	30 069
42 000	4,80 %, éch. le 27 oct. 2050	41 970	46 311
80 000	3,98 %, éch. le 23 oct. 2052	79 952	77 583
	FortisAlberta Inc. (remb. par antic./rachetable)		
22 000	3,30 %, éch. le 30 sept. 2024-(30 juin 2024)	21 998	23 169
65 000	4,85 %, éch. le 11 sept. 2043-(11 mars 2043)	64 929	72 911
14 000	4,11 %, éch. le 29 sept. 2044-(29 mars 2044)	13 998	14 126
13 000	4,27 %, éch. le 22 sept. 2045-(22 mars 2045)	12 985	13 429
	FostisBC Energy Inc. (remb. par antic./rachetable)		
61 000	3,38 %, éch. le 13 avr. 2045-(13 oct. 2044)	61 000	54 377
	FortisBC Inc.		
16 000	5,60 %, éch. le 9 nov. 2035	19 261	19 420
31 000	4,00 %, éch. le 28 oct. 2044	30 979	30 723
15 000	5,00 %, éch. le 24 nov. 2050	14 974	17 183
	Gaz Métro inc.		
38 000	4,93 %, éch. le 18 juin 2019	42 668	42 318
66 000	5,45 %, éch. le 12 juill. 2021	76 816	78 171
30 000	6,30 %, éch. le 31 oct. 2033	29 824	39 442
29 000	5,70 %, éch. le 10 juill. 2036	28 954	36 445
	Gaz Métro Inc. (remb. par antic./rachetable)		
8 000	3,30 %, éch. le 31 mars 2045-(30 sept. 2044)	7 992	7 212
	Société de financement GE Capital Canada		
146 000	4,55 %, éch. le 17 janv. 2017	134 991	151 131
225 000	5,53 %, éch. le 17 août 2017	224 047	240 332
270 000	4,40 %, éch. le 8 févr. 2018	281 950	286 771

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Société de financement GE Capital Canada (suite)		
115 000	5,68 %, éch. le 10 sept. 2019	120 401	131 314
225 000	5,73 %, éch. le 22 oct. 2037	298 148	285 920
	General Electric Capital Corporation		
205 000	2,42 %, éch. le 31 mai 2018	204 990	209 738
160 000	3,55 %, éch. le 11 juin 2019	159 637	170 102
247 000	4,60 %, éch. le 26 janv. 2022	246 941	279 716
	Financière General Motors du Canada Ltée		
117 000	3,08 %, éch. le 22 mai 2020	116 952	117 231
	Genesis Trust II		
234 000	2,30 %, éch. le 15 févr. 2017	234 000	236 870
125 000	1,68 %, éch. le 17 sept. 2018	125 000	125 385
210 000	2,43 %, éch. le 15 mai 2019	210 000	215 194
172 000	1,70 %, éch. le 15 avr. 2020	172 000	171 099
	Genworth MI Canada Inc.		
120 000	4,24 %, éch. le 1er avr. 2024	120 000	119 409
	George Weston limitée		
58 000	4,12 %, éch. le 17 juin 2024	58 000	61 250
25 000	7,10 %, éch. le 5 févr. 2032	28 165	31 440
	Glacier Credit Card Trust		
164 000	2,81 %, éch. le 20 mai 2017	164 000	167 160
85 000	2,39 %, éch. le 20 oct. 2017	85 000	86 406
144 000	2,76 %, éch. le 20 nov. 2018	144 000	148 298
151 000	2,57 %, éch. le 20 sept. 2019	151 000	154 746
133 000	2,24 %, éch. le 20 sept. 2020	133 000	133 895
	GrandLinq GP		
24 000	4,77 %, éch. le 31 mars 2047	24 000	25 712
	Granite Real Estate Investment Trust		
74 000	4,61 %, éch. le 2 oct. 2018	74 000	78 060
	Granite Real Estate Investment Trust (remb. par antic./ rachetable)		
58 000	3,79 %, éch. le 5 juill. 2021-(5 juin 2021)	58 000	59 503
	Great-West Lifeco Finance (Delaware) LP		
200 000	5,69 %, éch. le 21 juin 2017	198 780	210 467
	Great-West Lifeco Inc.		
85 000	6,14 %, éch. le 21 mars 2018	96 934	93 523
180 000	7,13 %, éch. le 26 juin 2018	202 021	201 917
168 000	4,65 %, éch. le 13 août 2020	175 948	188 453
100 000	6,74 %, éch. le 24 nov. 2031	99 885	132 184
190 000	6,67 %, éch. le 21 mars 2033	212 812	250 518
50 000	5,00 %, éch. le 16 nov. 2039	53 393	63 459
	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto		
175 000	4,85 %, éch. le 1er juin 2017	195 778	183 808
100 000	5,26 %, éch. le 17 avr. 2018	114 356	108 900
50 000	5,96 %, éch. le 20 nov. 2019	49 989	58 543
55 000	3,04 %, éch. le 21 sept. 2022	54 995	58 718
49 000	6,45 %, éch. le 3 déc. 2027	51 685	66 436
108 000	7,05 %, éch. le 12 juin 2030	132 143	151 365
99 000	7,10 %, éch. le 4 juin 2031	116 897	140 658
130 000	6,98 %, éch. le 15 oct. 2032	184 015	184 531
100 000	6,47 %, éch. le 2 févr. 2034	99 316	137 143
125 000	5,63 %, éch. le 7 juin 2040	124 874	162 625
175 000	5,30 %, éch. le 25 févr. 2041	199 512	219 294
99 000	4,53 %, éch. le 2 déc. 2041	100 093	111 966
	Fonds de placement immobilier H&R		
80 000	3,34 %, éch. le 20 juin 2018	80 073	81 760
90 000	4,45 %, éch. le 2 mars 2020	90 063	95 704
	Halifax International Airport Authority		
83 000	5,50 %, éch. le 19 juill. 2041	96 851	108 583
48 000	4,89 %, éch. le 15 nov. 2050	47 999	58 995
	HCN Canadian Holdings-1 LP		
38 000	3,35 %, éch. le 25 nov. 2020	37 901	38 503
	Santé Montréal Collectif S.E.C.		
550 000	6,72 %, éch. le 30 sept. 2049	658 900	715 789

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)			
	Fiducie à terme de créances Hollis		
273 000	2,43 %, éch. le 26 juin 2019	273 000	279 386
	Compagnie Home Trust		
141 000	2,35 %, éch. le 24 mai 2017	140 968	140 239
24 000	2,28 %, éch. le 6 mars 2018	23 997	23 671
41 000	3,40 %, éch. le 10 déc. 2018	40 985	41 376
	Honda Canada Finance Inc.		
222 000	2,28 %, éch. le 11 déc. 2017	222 000	225 378
138 000	2,35 %, éch. le 4 juin 2018	138 000	140 518
58 000	1,63 %, éch. le 12 août 2019	58 000	57 788
	Hospital for Sick Children		
150 000	5,22 %, éch. le 16 déc. 2049	150 000	188 029
	Hospital Infrastructure Partners (NOH) Partnership		
195 000	5,44 %, éch. le 31 janv. 2045	201 560	228 723
	Banque HSBC Canada		
250 000	2,90 %, éch. le 13 janv. 2017	255 800	254 045
405 000	3,56 %, éch. le 4 oct. 2017	411 563	419 091
105 000	2,08 %, éch. le 26 nov. 2018	105 000	105 640
320 000	2,49 %, éch. le 13 mai 2019	320 000	325 692
400 000	2,94 %, éch. le 14 janv. 2020	400 000	413 133
322 000	1,82 %, éch. le 7 juill. 2020	321 987	316 499
226 000	2,45 %, éch. le 29 janv. 2021	226 002	227 050
273 000	2,91 %, éch. le 29 sept. 2021	273 000	278 954
	Husky Energy Inc.		
105 000	5,00 %, éch. le 12 mars 2020	105 798	114 925
	Husky Energy Inc. (remb. par antic./rachetable)		
76 000	3,55 %, éch. le 12 mars 2025-(12 déc. 2024)	75 765	73 501
	Hydro One Inc.		
135 000	5,18 %, éch. le 18 oct. 2017	145 099	144 299
179 000	2,78 %, éch. le 9 oct. 2018	178 991	185 814
66 000	1,62 %, éch. le 30 avr. 2020	65 993	66 119
110 000	4,40 %, éch. le 1er juin 2020	113 740	122 950
119 000	3,20 %, éch. le 13 janv. 2022	119 795	127 064
135 000	7,35 %, éch. le 3 juin 2030	156 842	190 689
115 000	6,93 %, éch. le 1er juin 2032	138 865	159 341
20 000	6,35 %, éch. le 31 janv. 2034	20 151	26 533
99 000	5,36 %, éch. le 20 mai 2036	113 144	119 062
50 000	4,89 %, éch. le 13 mars 2037	55 732	56 880
51 000	5,49 %, éch. le 16 juill. 2040	52 799	63 046
35 000	5,00 %, éch. le 19 oct. 2046	34 126	41 077
63 000	4,00 %, éch. le 22 déc. 2051	63 011	62 502
123 000	3,79 %, éch. le 31 juill. 2062	122 642	116 748
	Hydro One Inc. (remb. par antic./rachetable)		
48 000	4,59 %, éch. le 9 oct. 2043-(9 avr. 2043)	47 992	53 080
71 000	4,17 %, éch. le 6 juin 2044-(6 déc. 2043)	70 928	73 634
	Société de portefeuille Hydro Ottawa Inc. (remb. par antic./ rachetable)		
65 000	3,99 %, éch. le 14 mai 2043-(14 nov. 2042)	65 000	65 524
55 000	2,61 %, éch. le 3 févr. 2025-(3 nov. 2024)	55 000	54 907
44 000	3,64 %, éch. le 2 févr. 2045-(2 août 2044)	44 000	41 420
	Hydro-Québec		
350 000	11,00 %, éch. le 15 août 2020	557 550	499 491
259 000	10,50 %, éch. le 15 oct. 2021	410 689	384 378
153 000	9,63 %, éch. le 15 juill. 2022	227 024	225 727
40 000	6,00 %, éch. le 15 août 2031	37 938	55 069
403 000	6,50 %, éch. le 15 févr. 2035	539 422	594 093
236 000	6,00 %, éch. le 15 févr. 2040	275 012	343 784
285 000	5,00 %, éch. le 15 févr. 2045	304 799	379 072
405 000	5,00 %, éch. le 15 févr. 2050	483 487	551 931
106 000	4,00 %, éch. le 15 févr. 2055	114 523	124 125
	Société financière IGM Inc.		
50 000	6,58 %, éch. le 7 mars 2018	57 669	55 128
250 000	7,35 %, éch. le 8 avr. 2019	289 091	292 499

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	L'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (remb. par antic./rachetable)		
138 000	2,64 %, éch. le 23 févr. 2027-(2022)	137 966	137 971
	InPower BC General Partnership		
119 000	4,47 %, éch. le 31 mars 2033	118 284	128 502
	Intact Corporation financière		
75 000	5,41 %, éch. le 3 sept. 2019	80 292	83 903
40 000	4,70 %, éch. le 18 août 2021	41 116	44 662
59 000	6,40 %, éch. le 23 nov. 2039	61 785	75 050
102 000	5,16 %, éch. le 16 juin 2042	101 907	113 432
	Integrated Team Solutions SJHC Partnership		
66 000	2,24 %, éch. le 31 mai 2018	66 000	66 512
49 307	5,95 %, éch. le 30 nov. 2042	49 307	60 621
30 000	4,88 %, éch. le 31 mai 2046	30 000	33 026
	Inter Pipeline Fund		
70 000	3,84 %, éch. le 30 juill. 2018	70 000	73 317
103 000	3,45 %, éch. le 20 juill. 2020	103 000	107 921
125 000	4,97 %, éch. le 2 févr. 2021	125 000	139 454
188 000	3,78 %, éch. le 30 mai 2022	188 000	197 354
	Inter Pipeline Ltd.		
45 000	3,17 %, éch. le 24 mars 2025	45 000	43 588
	Inter Pipeline Ltd. (remb. par antic./rachetable)		
60 000	4,64 %, éch. le 30 mai 2044-(30 nov. 2043)	60 000	58 762
	Banque interaméricaine de développement		
65 000	1,88 %, éch. le 20 mars 2020	64 795	66 974
464 000	4,40 %, éch. le 26 janv. 2026	509 623	541 574
	Groupe Investors Inc.		
60 000	7,45 %, éch. le 9 mai 2031	63 120	82 629
50 000	7,11 %, éch. le 7 mars 2033	50 229	67 164
	John Deere Canada Funding Inc.		
94 000	1,95 %, éch. le 12 avr. 2017	93 935	94 763
54 000	2,65 %, éch. le 16 juill. 2018	53 993	55 479
131 000	2,35 %, éch. le 24 juin 2019	130 859	133 798
36 000	2,05 %, éch. le 17 sept. 2020	35 976	36 122
106 000	2,05 %, éch. le 13 mai 2022	105 915	104 388
	Kraft Canada Inc. (remb. par antic./rachetable)		
130 000	2,70 %, éch. le 6 juill. 2020-(6 juin 2020)	130 091	131 151
	Labrador-Island Link Funding Trust		
78 000	3,76 %, éch. le 1er juin 2033	79 441	90 172
86 000	3,86 %, éch. le 1er déc. 2045	87 932	104 248
418 000	3,85 %, éch. le 1er déc. 2053	424 968	514 602
	Banque Laurentienne du Canada		
69 000	2,50 %, éch. le 23 janv. 2020	69 366	68 832
	Banque Laurentienne du Canada (remb. par antic./ rachetable)		
110 000	3,13 %, éch. le 19 oct. 2022-(2017)	110 000	111 873
	Leisureworld Senior Care LP, série B, restr.		
199 000	3,47 %, éch. le 3 févr. 2021	199 000	211 226
	Les Compagnies Loblaw limitée		
200 000	3,75 %, éch. le 12 mars 2019	200 000	211 615
125 000	6,65 %, éch. le 8 nov. 2027	122 668	157 224
45 000	6,50 %, éch. le 22 janv. 2029	55 341	55 218
50 000	6,85 %, éch. le 1er mars 2032	53 885	62 620
44 000	6,54 %, éch. le 17 févr. 2033	51 097	53 961
40 000	6,15 %, éch. le 29 janv. 2035	41 844	47 507
60 000	5,90 %, éch. le 18 janv. 2036	59 915	69 659
45 000	6,45 %, éch. le 1er mars 2039	48 983	56 441
	Les Compagnies Loblaw limitée (remb. par antic./rachetable)		
122 000	4,86 %, éch. le 12 sept. 2023-(12 juin 2023)	122 000	137 160
	Lower Mattagami Energy Limited Partnership		
125 000	2,23 %, éch. le 23 oct. 2017	125 000	127 077
72 000	4,33 %, éch. le 18 mai 2021	76 375	80 631
42 000	3,42 %, éch. le 20 juin 2024	42 000	44 493
81 000	5,14 %, éch. le 18 mai 2041	81 000	95 834
64 000	4,18 %, éch. le 23 avr. 2052	64 000	64 696

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Magna International Inc. (remb. par antic./rachetable)		
35 000	3,10 %, éch. le 15 déc. 2022-(15 nov. 2022)	34 995	35 489
	Manitoba Telecom Services Inc.		
115 000	4,59 %, éch. le 1er oct. 2018	121 594	122 306
100 000	5,63 %, éch. le 16 déc. 2019	108 628	111 866
	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (remb. par antic./rachetable)		
141 000	2,64 %, éch. le 15 janv. 2025-(2020)	140 996	143 572
182 000	2,10 %, éch. le 1er juin 2025-(2020)	181 993	180 559
128 000	2,39 %, éch. le 5 janv. 2026-(2021)	127 997	127 678
47 000	2,82 %, éch. le 26 févr. 2023-(2018)	47 000	47 986
28 000	2,93 %, éch. le 29 nov. 2023-(2018)	28 000	28 749
238 000	3,18 %, éch. le 22 nov. 2027-(2022)	238 000	241 664
	Banque Manuvie du Canada		
106 000	1,41 %, éch. le 27 févr. 2018	106 000	105 687
	Banque Manuvie du Canada (remb. par antic./rachetable)		
90 000	2,81 %, éch. le 21 févr. 2024-(2019)	90 000	92 096
	Manulife Financial (Delaware) LP (remb. par antic./rachetable)		
155 000	5,06 %, éch. le 15 déc. 2041-(2036)	141 520	162 346
	Fiducie de capital Financière Manuvie II (remb. par antic./ rachetable)		
250 000	7,41 %, éch. le 31 déc. 2108-(2019)	267 432	295 531
	Société Financière Manuvie (remb. par antic./rachetable)		
155 000	4,17 %, éch. le 1er juin 2022-(2017)	155 000	160 383
	Société Financière Manuvie		
100 000	5,51 %, éch. le 26 juin 2018	105 889	109 061
190 000	7,77 %, éch. le 8 avr. 2019	209 891	224 525
	Maritime Link Financing Trust		
406 000	3,50 %, éch. le 1er déc. 2052	404 624	452 640
	Master Credit Card Trust		
305 000	2,63 %, éch. le 21 janv. 2017	306 605	309 697
148 000	2,72 %, éch. le 21 nov. 2018	148 000	152 917
	MCAP Commercial LP		
60 000	3,96 %, éch. le 11 mars 2019	60 000	59 994
	Université McGill		
93 000	5,36 %, éch. le 31 déc. 2043	92 959	116 943
	Université McMaster		
20 000	6,15 %, éch. le 7 oct. 2052	19 981	28 882
	McMaster University (remb. par antic./rachetable)		
18 000	4,11 %, éch. le 26 nov. 2065-(26 mai 2065)	18 000	18 579
	Melancthon Wolfe Wind LP		
94 000	3,83 %, éch. le 31 déc. 2028	94 011	94 788
	METRO Inc.		
140 000	5,97 %, éch. le 15 oct. 2035	144 460	160 710
	METRO Inc. (remb. par antic.)		
61 000	3,20 %, éch. le 1er déc. 2021-(1er nov. 2021)	60 993	63 128
42 000	5,03 %, éch. le 1er déc. 2044-(1er juin 2044)	41 981	43 002
	Milit-Air Inc.		
20 409	5,75 %, éch. le 30 juin 2019	19 339	22 172
	Muskrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding		
43 000	3,63 %, éch. le 1er juin 2029	43 731	48 966
86 000	3,83 %, éch. le 1er juin 2037	87 758	100 218
339 000	3,86 %, éch. le 1er déc. 2048	346 302	415 239
	Banque Nationale du Canada (remb. par antic./rachetable)		
453 000	3,26 %, éch. le 11 avr. 2022-(2017)	453 000	461 580
	Banque Nationale du Canada		
293 000	2,69 %, éch. le 21 août 2017	293 000	299 576
211 000	1,95 %, éch. le 11 déc. 2017	211 000	213 308
289 000	2,79 %, éch. le 9 août 2018	289 000	298 327
325 000	2,40 %, éch. le 28 oct. 2019	325 900	332 122
96 000	1,74 %, éch. le 3 mars 2020	96 000	95 414
217 000	2,11 %, éch. le 18 mars 2022	217 000	213 960
	NAV Canada		
175 000	1,95 %, éch. le 19 avr. 2018	175 000	178 033
50 000	5,30 %, éch. le 17 avr. 2019	57 461	56 322
20 000	4,40 %, éch. le 18 févr. 2021	20 000	22 700
149 400	7,56 %, éch. le 1er mars 2027	185 403	193 874
30 000	7,40 %, éch. le 1er juin 2027	33 804	42 988
	Fiducie d'actifs BNC (remb. par antic./rachetable)		
500 000	7,45 %, éch. le 30 juin 2049-(2020)	529 850	594 654
	Newfoundland and Labrador Hydro		
54 000	3,60 %, éch. le 1er déc. 2045	53 587	55 050
60 000	10,25 %, éch. le 14 juill. 2017	83 494	68 563
175 000	6,65 %, éch. le 27 août 2031	174 729	248 727
	North Battleford Power		
226 665	4,96 %, éch. le 31 déc. 2032	226 681	258 162
	North West Redwater Partnership (remb. par antic./ rachetable)		
202 000	2,10 %, éch. le 23 févr. 2022-(23 janv. 2022)	201 594	199 073
172 000	3,20 %, éch. le 22 juill. 2024-(23 avr. 2024)	171 737	176 900
59 000	3,70 %, éch. le 23 févr. 2043-(23 août 2042)	58 786	54 327
93 000	4,05 %, éch. le 22 juill. 2044-(24 janv. 2044)	92 351	90 741
82 000	3,20 %, éch. le 24 avr. 2026-(24 janv. 2026)	81 825	82 395
	Northland Power Inc.		
41 957	4,40 %, éch. le 30 juin 2032	41 963	44 455
	NOVA Gas Transmission Ltd.		
50 000	12,20 %, éch. le 28 févr. 2016	68 490	50 778
15 000	9,90 %, éch. le 16 déc. 2024	19 238	22 734
	Nova Scotia Power Inc.		
40 000	6,95 %, éch. le 25 août 2033	42 157	54 598
43 000	5,67 %, éch. le 14 nov. 2035	47 032	51 939
26 000	5,95 %, éch. le 27 juill. 2039	30 970	32 909
110 000	5,61 %, éch. le 15 juin 2040	132 862	134 109
45 000	4,15 %, éch. le 6 mars 2042	44 962	45 019
68 000	4,50 %, éch. le 20 juill. 2043	67 590	71 577
	Nova Scotia Power Inc. (remb. par antic./rachetable)		
71 000	3,61 %, éch. le 1er mai 2045-1er nov. 2044	71 000	64 309
	Omers Realty Corporation		
110 000	2,50 %, éch. le 5 juin 2018	110 000	112 615
53 000	2,47 %, éch. le 12 nov. 2019	53 000	54 548
150 000	3,36 %, éch. le 5 juin 2023	150 000	159 047
59 000	3,33 %, éch. le 12 nov. 2024	59 000	62 064
	Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario		
100 000	10,00 %, éch. le 6 févr. 2020	137 618	134 287
11 000	10,75 %, éch. le 6 août 2021	18 216	16 313
113 000	10,13 %, éch. le 15 oct. 2021	181 665	165 535
236 000	8,90 %, éch. le 18 août 2022	326 413	337 986
155 000	8,50 %, éch. le 26 mai 2025	194 424	233 715
505 000	8,25 %, éch. le 22 juin 2026	736 799	766 563
	Ornge Issuer Trust		
126 670	5,73 %, éch. le 11 juin 2034	135 262	151 972
	Administration de l'aéroport international Macdonald-Cartier d'Ottawa (remb. par antic./rachetable)		
124 000	3,93 %, éch. le 9 juin 2045-(9 déc. 2044)	124 000	125 242
	Pembina Pipeline Corp.		
145 000	4,81 %, éch. le 25 mars 2044	144 865	135 504
	Pembina Pipeline Corp. (remb. par antic./rachetable)		
96 000	4,75 %, éch. le 30 avr. 2043-(30 oct. 2042)	94 751	86 608
	Pembina Pipeline Corporation		
114 000	4,89 %, éch. le 29 mars 2021	121 883	125 274
150 000	3,77 %, éch. le 24 oct. 2022	149 975	154 127
	Pembina Pipeline Corporation (remb. par antic./rachetable)		
93 000	4,24 % éch. le 15 mars 2027-(15 juin 2027)	92 992	92 648
46 000	3,54 %, éch. le 3 févr. 2025-(3 nov. 2024)	45 981	44 624

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)			
	Penske Truck Leasing Canada Inc.		
75 000	3,65 %, éch. le 1er févr. 2018	74 915	77 398
62 000	2,95 %, éch. le 12 juin 2020	61 980	62 681
	Plenary Health Care Partnerships Humber LP		
129 913	4,90 %, éch. le 31 mai 2039	129 913	145 032
	Plenary Health Hamilton LP		
83 133	5,80 %, éch. le 31 mai 2043	83 133	100 885
74 000	4,82 %, éch. le 30 nov. 2044	74 596	84 459
	Plenary Properties LTAP LP		
416 266	6,29 %, éch. le 31 janv. 2044	481 568	539 334
	Power Corporation du Canada		
25 000	8,57 %, éch. le 22 avr. 2039	24 981	38 778
	Corporation Financière Power		
150 000	6,90 %, éch. le 11 mars 2033	177 642	196 457
	Powerstream Inc.		
105 000	3,96 %, éch. le 30 juill. 2042	105 000	104 363
	Powerstream Inc. (remb. par antic./rachetable)		
75 000	3,24 %, éch. le 21 nov. 2024-(21 août 2024)	75 000	78 524
	Province du Nouveau-Brunswick		
31 789	6,47 %, éch. le 30 nov. 2027	40 217	40 119
	PSP Capital Inc.		
184 000	2,26 %, éch. le 16 févr. 2017	183 948	186 944
191 000	3,03 %, éch. le 22 oct. 2020	191 381	204 608
275 000	3,29 %, éch. le 4 avr. 2024	280 711	296 982
	PSS Generating Station LP		
32 000	4,80 %, éch. le 24 oct. 2067	32 000	33 048
	Fiducie de capital RBC (remb. par antic./rachetable)		
100 000	6,82 %, éch. le 30 juin 2049-(2018)	100 000	111 201
	Reliance LP		
100 000	4,57 %, éch. le 15 mars 2017	100 000	102 224
30 000	4,08 %, éch. le 2 août 2021	30 000	30 223
	Reliance LP, restr.		
128 000	3,81 %, éch. le 15 sept. 2020	128 004	128 977
	Fonds de placement immobilier RioCan		
25 000	2,87 %, éch. le 5 mars 2018	25 066	25 487
57 000	3,85 %, éch. le 28 juin 2019	57 191	60 211
69 000	3,62 %, éch. le 1er juin 2020	69 135	72 398
89 000	3,75 %, éch. le 30 mai 2022	89 310	92 672
110 000	3,73 %, éch. le 18 avr. 2023	110 201	113 269
57 000	3,29 %, éch. le 12 févr. 2024	57 009	56 483
	Rogers Communications Inc.		
249 000	3,00 %, éch. le 6 juin 2017	248 803	253 713
150 000	2,80 %, éch. le 13 mars 2019	149 958	153 755
245 000	4,70 %, éch. le 29 sept. 2020	249 916	269 844
275 000	5,34 %, éch. le 22 mars 2021	287 535	311 545
199 000	4,00 %, éch. le 6 juin 2022	198 204	211 785
105 000	6,68 %, éch. le 4 nov. 2039	109 068	129 009
119 000	6,11 %, éch. le 25 août 2040	119 873	137 030
70 000	6,56 %, éch. le 22 mars 2041	77 605	85 189
	Rogers Communications Inc. (remb. par antic./rachetable)		
167 000	4,00 %, éch. le 13 mars 2024-(13 déc. 2023)	166 509	175 136
	Banque Royale du Canada		
680 000	2,58 %, éch. le 13 avr. 2017	679 905	691 865
615 000	2,36 %, éch. le 21 sept. 2017	615 000	626 024
900 000	2,26 %, éch. le 12 mars 2018	902 931	916 200
380 000	3,77 %, éch. le 30 mars 2018	379 954	401 064
406 000	2,82 %, éch. le 12 juill. 2018	405 907	419 326
665 000	2,77 %, éch. le 11 déc. 2018	664 721	687 593
413 000	2,98 %, éch. le 7 mai 2019	413 000	430 710
	Banque Royale du Canada (remb. par antic./rachetable)		
655 000	2,99 %, éch. le 6 déc. 2024-(2019)	655 000	675 882
	Banque Royale du Canada		
347 000	2,35 %, éch. le 9 déc. 2019	346 743	354 343
142 000	1,59 %, éch. le 23 mars 2020	141 980	142 093
	Banque Royale du Canada (suite)		
424 000	1,92 %, éch. le 17 juill. 2020	424 000	423 899
495 000	1,97 %, éch. le 2 mars 2022	495 000	484 892
150 000	4,93 %, éch. le 16 juill. 2025	162 873	177 397
	Royal Office Finance LP		
297 158	5,21 %, éch. le 12 nov. 2032	300 796	370 089
	Saputo inc.		
154 000	2,65 %, éch. le 26 nov. 2019	154 000	157 834
	SEC LP and Arci Ltd.		
89 139	5,19 %, éch. le 29 août 2033	102 064	94 903
	SGTP Highway Bypass LP		
45 000	4,11 %, éch. le 31 janv. 2045	45 000	45 168
24 000	4,16 %, éch. le 31 juill. 2049	24 000	23 692
	Shaw Communications Inc.		
140 000	5,70 %, éch. le 2 mars 2017	154 490	146 225
305 000	5,65 %, éch. le 1er oct. 2019	310 380	338 973
223 000	5,50 %, éch. le 7 déc. 2020	229 763	250 277
284 000	6,75 %, éch. le 9 nov. 2039	282 523	327 151
	Corporation Shoppers Drug Mart		
130 000	2,36 %, éch. le 24 mai 2018	129 951	132 056
	Université Simon Fraser		
50 000	5,61 %, éch. le 10 juin 2043	50 000	65 975
	Groupe SNC-Lavalin inc.		
119 000	6,19 %, éch. le 3 juill. 2019	129 068	134 786
	Sobeys Inc.		
90 000	3,52 %, éch. le 8 août 2018	89 963	93 255
220 000	4,70 %, éch. le 8 août 2023	220 000	239 936
47 000	6,64 %, éch. le 7 juin 2040	46 976	55 579
	Société en Commandite ce Sebastopol (remb. par antic./rachetable)		
34 000	4,14 %, éch. le 31 juill. 2047-(30 juin 2047)	34 000	33 675
	South Coast British Columbia Transportation Authority		
37 000	3,05 %, éch. le 4 juin 2025	36 839	38 293
	SSL Finance Inc.		
144 000	4,10 %, éch. le 31 oct. 2045	144 000	145 029
47 000	4,18 %, éch. le 30 avr. 2049	47 000	46 776
	Compagnie Standard Life du Canada (remb. par antic./rachetable)		
65 000	3,94 %, éch. le 21 sept. 2022-(2017)	65 000	67 309
	Fiducie de capital Sun Life II		
150 000	5,86 %, éch. le 31 déc. 2019	152 567	169 293
	Financière Sun Life inc.		
209 000	4,38 %, éch. le 2 mars 2017	208 954	215 180
120 000	5,70 %, éch. le 2 juill. 2019	119 918	135 690
100 000	5,59 %, éch. le 30 janv. 2023	108 557	107 324
	Financière Sun Life inc. (remb. par antic./rachetable)		
227 000	5,40 %, éch. le 29 mai 2042-(2037)	212 440	253 764
89 000	2,60 %, éch. le 25 sept. 2025-(25 sept. 2020)	88 942	89 049
	Suncor Énergie Inc.		
265 000	5,80 %, éch. le 22 mai 2018	293 281	289 489
95 000	5,39 %, éch. le 26 mars 2037	100 320	101 984
	Suncor Énergie Inc. (remb. par antic./rachetable)		
168 000	3,10 %, éch. le 26 nov. 2021-(26 oct. 2021)	167 434	172 667
	Fiducie de capital TD (remb. par antic./rachetable)		
491 000	6,63 %, éch. le 30 juin 2108-(2021)	540 519	576 454
300 000	7,24 %, 31 déc. 2049-(2018)	300 000	342 957
	Fiducie de capital TD IV (remb. par antic./rachetable)		
274 000	9,52 %, éch. le 30 juin 2108-(2019)	349 191	335 944
110 000	10,00 %, éch. le 30 juin 2108-(2039)	140 544	150 414
	Telus Communication Inc.		
32 000	10,65 %, éch. le 19 juin 2021	41 509	44 859
290 000	9,65 %, éch. le 8 avr. 2022	400 406	401 015
	TELUS Corporation		
250 000	4,95 %, éch. le 15 mars 2017	235 000	259 988
29 000	1,50 %, éch. le 27 mars 2018	28 989	28 856

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)			
	TELUS Corporation (suite)		
69 000	5,05 %, éch. le 4 déc. 2019	68 599	76 492
175 000	5,05 %, éch. le 23 juill. 2020	190 264	195 492
215 000	3,20 %, éch. le 5 avr. 2021	214 439	222 228
265 000	4,85 %, éch. le 5 avr. 2044	262 352	259 012
45 000	4,75 %, éch. le 17 janv. 2045	44 681	43 359
	TELUS Corporation (remb. par antic./rachetable)		
133 000	2,35 %, éch. le 28 mars 2022-(28 févr. 2022)	132 642	129 802
90 000	3,35 %, éch. le 15 mars 2023-(15 déc. 2022)	89 895	91 818
115 000	3,35 %, éch. le 1er avr. 2024-(2 janv. 2024)	114 350	115 523
90 000	3,75 %, éch. le 17 janv. 2025-(17 oct. 2024)	89 798	92 150
64 000	3,75 %, éch. le 10 mars 2026-(10 déc. 2025)	63 497	64 494
205 000	4,40 %, éch. le 1er avr. 2043-(1er oct. 2042)	204 524	186 926
91 000	5,15 %, éch. le 26 nov. 2043-(26 mai 2043)	90 545	93 237
19 000	4,40 %, éch. le 29 janv. 2046-(29 juill. 2045)	18 995	17 151
	Teranet Holdings LP		
170 000	4,81 %, éch. le 16 déc. 2020	170 818	186 723
120 000	5,75 %, éch. le 17 déc. 2040	123 553	130 743
90 000	6,10 %, éch. le 17 juin 2041	89 960	100 876
	Teranet Holdings LP (remb. par antic./rachetable)		
18 000	3,65 %, éch. le 18 nov. 2022-(18 oct. 2022)	18 000	18 328
	Terasen Gas Inc.		
75 000	5,90 %, éch. le 26 févr. 2035	86 067	94 033
20 000	5,55 %, éch. le 25 sept. 2036	19 997	24 280
35 000	6,05 %, éch. le 15 févr. 2038	34 976	44 999
75 000	5,80 %, éch. le 13 mai 2038	78 971	94 463
60 000	5,20 %, éch. le 6 déc. 2040	59 828	71 141
	Thomson Reuters Corporation		
247 000	4,35 %, éch. le 30 sept. 2020	253 668	267 298
117 000	3,31 %, éch. le 12 nov. 2021	117 000	120 016
	THP Partnership		
41 000	4,39 %, éch. le 31 oct. 2046	41 000	43 114
	Groupe TMX Inc.		
137 000	3,25 %, éch. le 3 oct. 2018	137 000	142 854
	Groupe TMX Ltée (remb. par antic./rachetable)		
143 000	4,46 %, éch. le 3 oct. 2023-(3 août 2023)	143 000	158 062
	Toronto Community Housing Corporation Issuer Trust		
50 000	4,88 %, éch. le 11 mai 2037	50 000	59 782
	Toronto Hospital		
20 394	5,64 %, éch. le 8 déc. 2022	19 945	23 355
	Toronto Hydro Corporation		
100 000	5,15 %, éch. le 14 nov. 2017	114 432	107 162
100 000	4,49 %, éch. le 12 nov. 2019	110 473	110 997
108 000	3,54 %, éch. le 18 nov. 2021	107 946	117 685
40 000	5,54 %, éch. le 21 mai 2040	45 945	49 878
20 000	3,55 %, éch. le 28 juill. 2045	19 967	18 537
	Toronto Hydro Corporation (remb. par antic./rachetable)		
93 000	2,91 %, éch. le 10 avr. 2023-(10 janv. 2023)	92 984	97 039
32 000	3,96 %, éch. le 9 avr. 2063-(9 oct. 2062)	31 965	31 171
	La Banque Toronto-Dominion		
110 000	1,82 %, éch. le 3 avr. 2017	110 000	110 916
398 000	2,43 %, éch. le 15 août 2017	398 000	405 770
515 000	2,17 %, éch. le 2 avr. 2018	515 000	524 061
666 000	2,45 %, éch. le 2 avr. 2019	666 000	683 320
127 000	1,69 %, éch. le 2 avr. 2020	127 000	126 307
433 000	2,56 %, éch. le 24 juin 2020	434 320	445 812
364 000	2,62 %, éch. le 22 déc. 2021	367 560	371 983
346 000	3,23 %, éch. le 24 juill. 2024	351 952	361 318
50 000	9,15 %, éch. le 26 mai 2025	62 200	75 351
	La Banque Toronto-Dominion (remb. par antic./rachetable)		
447 000	5,76 %, éch. le 18 déc. 2106-(2017)	468 598	479 068
200 000	5,83 %, éch. le 9 juill. 2023-(2018)	227 800	219 569
	Crédit Toyota Canada Inc.		
222 000	2,45 %, éch. le 27 févr. 2017	221 980	224 970
130 000	2,20 %, éch. le 19 oct. 2017	129 871	131 743
	Crédit Toyota Canada Inc. (suite)		
194 000	2,75 %, éch. le 18 juill. 2018	193 973	199 718
40 000	2,48 %, éch. le 19 nov. 2019	39 994	41 044
150 000	1,80 %, éch. le 19 févr. 2020	149 970	149 931
124 000	2,05 %, éch. le 20 mai 2020	123 976	125 021
	TransAlta Corporation		
120 000	6,40 %, éch. le 18 nov. 2019	135 576	118 387
151 000	5,00 %, éch. le 25 nov. 2020	150 269	138 208
105 000	6,90 %, éch. le 15 nov. 2030	108 995	86 308
	TransCanada Corporation		
80 000	3,65 %, éch. le 15 nov. 2021	79 894	85 287
	TransCanada PipeLines Limited		
30 000	5,10 %, éch. le 11 janv. 2017	29 955	31 102
110 000	9,45 %, éch. le 20 mars 2018	132 946	127 841
90 000	11,80 %, éch. le 20 nov. 2020	144 104	128 358
75 000	7,90 %, éch. le 15 avr. 2027	102 697	100 890
40 000	6,28 %, éch. le 26 mai 2028	35 490	48 375
65 000	7,34 %, éch. le 18 juill. 2028	67 506	85 164
50 000	6,50 %, éch. le 9 déc. 2030	57 417	61 100
120 000	8,23 %, éch. le 16 janv. 2031	140 932	167 388
50 000	8,05 %, éch. le 17 févr. 2039	68 023	74 487
260 000	4,55 %, éch. le 15 nov. 2041	258 630	263 022
	TransCanada PipeLines Ltd. (remb. par antic./rachetable)		
190 000	3,30 %, éch. le 17 juill. 2025-(17 avr. 2025)	189 759	192 137
109 000	3,69 %, éch. le 19 juill. 2023-(19 avr. 2023)	108 991	115 309
	Trillium Windpower LP		
58 165	5,80 %, éch. le 15 févr. 2033	58 165	64 710
	Union Gad Ltd. (remb. par antic./rachetable)		
96 000	3,79 %, éch. le 10 juill. 2023-(10 avr. 2023)	95 967	103 590
	Union Gas Limited		
100 000	5,35 %, éch. le 27 avr. 2018	99 870	108 612
90 000	4,85 %, éch. le 25 avr. 2022	101 859	102 884
25 000	8,65 %, éch. le 10 nov. 2025	29 500	35 934
50 000	5,46 %, éch. le 11 sept. 2036	50 000	58 656
95 000	6,05 %, éch. le 2 sept. 2038	113 050	121 899
50 000	5,20 %, éch. le 23 juill. 2040	56 159	58 439
47 000	3,19 %, éch. le 17 sept. 2025	46 980	47 523
	Union Gas Ltd. (remb. par antic./rachetable)		
50 000	4,88 %, éch. le 21 juin 2041-(21 déc. 2040)	49 938	56 115
70 000	2,76 %, éch. le 2 juin 2021-(2 mai 2021)	69 978	72 041
110 000	4,20 %, éch. le 2 juin 2044-(2 déc. 2043)	108 940	111 202
	Université de la Colombie-Britannique		
20 000	4,82 %, éch. le 26 juill. 2035	20 000	23 486
	Université de Guelph		
20 000	6,24 %, éch. le 10 oct. 2042	19 974	27 975
	Institut universitaire de technologie de l'Ontario		
41 048	6,35 %, éch. le 15 oct. 2034	41 048	50 214
	Université de Toronto		
75 000	4,25 %, éch. le 7 déc. 2051	73 301	81 882
	Université de l'Ontario de l'Ouest		
71 000	4,80 %, éch. le 24 mai 2047	71 955	83 775
	Université de Windsor		
41 000	5,37 %, éch. le 29 juin 2046	42 507	50 940
	Vancouver Airport Authority (remb. par antic./rachetable)		
64 000	3,86 %, éch. le 10 nov. 2045-(10 mai 2045)	64 000	66 629
	Administration de l'aéroport international de Vancouver		
95 000	4,42 %, éch. le 7 déc. 2018	102 931	103 608
	Ventas Canada Finance Ltd.		
173 000	3,00 %, éch. le 1er sept. 2019-(30 sept. 2019)	172 503	177 356
59 000	3,30 %, éch. le 1er févr. 2022-(2 janv. 2022)	58 995	60 006
44 000	4,13 %, éch. le 30 sept. 2024-(30 juin 2024)	43 825	45 619
	Veresen Inc.		
23 000	3,95 %, éch. le 14 mars 2017	22 987	23 394
71 000	4,00 %, éch. le 22 nov. 2018	70 799	73 360
80 000	3,06 %, éch. le 13 juin 2019	79 967	79 725

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)			
	Crédit VW Canada Inc.		
52 000	1,60 %, éch. le 4 avr. 2018	51 991	50 607
57 000	2,15 %, éch. le 24 juin 2020	56 898	54 454
80 000	2,20 %, éch. le 11 oct. 2016	79 918	79 728
35 000	2,90 %, éch. le 1er juin 2017	35 000	35 082
141 000	2,45 %, éch. le 14 nov. 2017	140 749	140 143
108 000	2,80 %, éch. le 20 août 2018	107 905	107 572
149 000	2,50 %, éch. le 1er oct. 2019	148 917	145 792
	Société financière Wells Fargo Canada		
320 000	2,77 %, éch. le 9 févr. 2017	320 218	325 562
405 000	2,94 %, éch. le 25 juill. 2019	405 000	422 573
300 000	3,04 %, éch. le 29 janv. 2021	315 921	314 383
248 000	3,46 %, éch. le 24 janv. 2023	248 000	263 569
	West Edmonton Mall Property Inc.		
258 398	4,06 %, éch. le 13 févr. 2024	258 398	273 527
172 000	4,31 %, éch. le 13 févr. 2024	172 000	183 761
	Westcoast Energy Inc.		
81 000	4,57 %, éch. le 2 juill. 2020	86 749	88 404
81 000	3,43 %, éch. le 12 sept. 2024	80 966	81 141
50 000	7,15 %, éch. le 20 mars 2031	50 325	63 595
50 000	4,79 %, éch. le 28 oct. 2041	55 109	50 203
	Westcoast Energy Inc. (remb. par antic./rachetable)		
44 000	3,77 %, éch. le 8 déc. 2025-(8 sept. 2025)	43 982	44 578
	WestJet Airlines Ltd.		
43 000	3,29 %, éch. le 23 juill. 2019	43 000	43 422
	Université Wilfrid Laurier		
20 000	5,43 %, éch. le 1er févr. 2045	20 000	25 321
	Windsor Canada Utilities Ltd.		
50 000	4,13 %, éch. le 6 nov. 2042	50 000	50 185
	Winnipeg Airports Authority Inc.		
200 000	4,57 %, éch. le 20 nov. 2019	222 180	222 516
18 279	5,21 %, éch. le 28 sept. 2040	18 279	20 963
	York Region District School Board		
42 667	6,45 %, éch. le 4 juin 2024	52 697	51 479
	Université York		
100 000	6,48 %, éch. le 7 mars 2042	99 972	143 740
	Université York (remb. par antic./rachetable)		
30 000	4,46 %, éch. le 26 févr. 2054-(26 août 2053)	30 000	33 626
		97 322 387	101 803 048
Titres adossés à des créances hypothécaires – 0,2 %			
	Caisse centrale Desjardins		
359 000	1,75 %, éch. le 2 mars 2020	359 000	356 703
	Canadian Credit Card Trust II		
161 000	1,83 %, éch. le 24 mars 2020	161 033	160 801
	Fiducie hypothécaire CHIP		
45 000	2,33 %, éch. le 29 avr. 2020	45 000	45 197
	OPB Finance Trust		
40 000	1,88 %, éch. le 24 févr. 2022	39 024	39 625
		604 057	602 326
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	295 599 944	308 877 221
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,7 %		2 124 100
	ACTIF NET – 100,0 %		311 001 321

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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 et de légers gains en capital en répliquant le rendement d'un indice généralement reconnu d'obligations canadiennes, 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 billets de trésorerie et des acceptations bancaires.

2. 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 en fonction du terme à courir jusqu'à l'échéance (la date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première occurrence) du portefeuille du Fonds, compte non tenu de la trésorerie, des instruments du marché monétaire, des fonds sous-jacents, des actions privilégiées et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2015 ($)	31 décembre 2014 ($)
Moins de 1 an	312 639	2 952 542
De 1 à 3 ans	69 741 042	75 906 820
De 3 à 5 ans	62 803 973	64 042 062
De 5 à 10 ans	77 174 518	87 297 324
Plus de 10 ans	98 845 049	106 088 549
	308 877 221	336 287 297

Au 31 décembre 2015, 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 5 758 304 $, ou environ 1,9 % (6 247 064 $ ou environ 1,8 % au 31 décembre 2014). 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 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

iii) Risque de prix

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

iv) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des obligations et des débentures détenues par le Fonds, trésorerie et titres du marché monétaire exclus, mais actions privilégiées et instruments dérivés inclus.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	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 (%)
Notation				
AAA	38,8	38,5	39,9	39,6
AA	26,5	26,3	26,5	26,3
A	26,9	26,7	27,1	26,9
BBB	7,8	7,8	6,4	6,4
B	–	–	0,1	0,1
	100,0	99,3	100,0	99,3

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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	81 609	–	342 781
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	311 001 321	–	338 497 621	–
	311 001 321	81 609	338 497 621	342 781

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 ou un

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	**31 décembre 2014**
Obligations de sociétés	32,7	31,2
Obligations du gouvernement fédéral	33,1	34,8
Instruments du marché monétaire	–	0,1
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,2	–
Obligations municipales	2,0	2,4
Obligations provinciales	31,3	30,8

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.

31 décembre 2015	**Niveau 1 ($)**	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Obligations et débentures	–	308 877 221	–	308 877 221
	–	308 877 221	–	308 877 221

31 décembre 2014	**Niveau 1 ($)**	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Obligations et débentures	–	336 287 297	–	336 287 297
	–	336 287 297	–	336 287 297

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		**31 décembre 2014**	
	Valeur liquidative par part ($)	**Actif net par part ($)**	**Valeur liquidative par part ($)**	**Actif net par part ($)**
Série A	11,68	11,68	11,67	11,67
Série D	9,68	9,68	–	–
Série F	11,68	11,68	11,72	11,72

Fonds Scotia indiciel canadien

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	219 680 188	257 879 732
Trésorerie	31 624	269 764
Souscriptions à recevoir	165 040	442 548
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	617 639	592 459
	220 494 491	259 184 503
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	114 429	107 856
Distributions à verser	1 407	1 402
	115 836	109 258
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	220 378 655	259 075 245
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	219 434 415	258 832 417
Série D	65 964	1 218
Série F	878 276	241 610
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	22,69	25,44
Série D	9,02	10,15
Série F	22,48	25,31

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	7 048 205	7 164 249
Revenus d'intérêts à distribuer	183 187	181 712
Distributions sur gains en capital reçues	48 543	45 622
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	5 163 971	10 128 135
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(32 393 939)	8 707 764
Gain (perte) net sur les placements	(19 950 033)	26 227 482
Prêt de titres	35 691	39 441
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(39 147)	–
Autres revenus	4 118	6 367
Total des revenus (pertes)	(19 949 371)	26 273 290
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 976 219	2 102 062
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	247 667	94 909
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 154	546
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	2 117	1 475
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	40	208
Honoraires d'audit	–	5 739
Droits de garde	–	11 126
Droits de dépôt	–	11 519
Frais juridiques	–	850
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	101 074
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	21 445
Autres frais du Fonds	284	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	246 462	258 440
Coûts de transactions	16 507	8 999
Total des charges	2 490 450	2 618 392
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(1 588)
Charges, montant net	2 490 450	2 616 804
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(22 439 821)	23 656 486
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(22 379 714)	23 625 229
Série D	(8 645)	18
Série F	(51 462)	31 239
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	(2,28)	2,30
Série D	(2,06)	0,15
Série F	(2,46)	2,74
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	9 802 329	10 271 733
Série D	4 196	120
Série F	20 962	11 386

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	258 832 417	253 295 698
Série D	1 218	–
Série F	241 610	209 194
	259 075 245	253 504 892
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(22 379 714)	23 625 229
Série D	(8 645)	18
Série F	(51 462)	31 239
	(22 439 821)	23 656 486
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(3 778 666)	(3 861 549)
Série D	(1 575)	–
Série F	(22 738)	(4 098)
	(3 802 979)	(3 865 647)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	21 669 464	29 496 967
Série D	73 391	1 200
Série F	736 728	165 093
Distributions réinvesties		
Série A	3 727 758	3 811 814
Série D	1 575	–
Série F	5 252	4 014
Montants versés pour le rachat		
Série A	(38 636 844)	(47 535 742)
Série F	(31 114)	(163 832)
	(12 453 790)	(14 220 486)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(39 398 002)	5 536 719
Série D	64 746	1 218
Série F	636 666	32 416
	(38 696 590)	5 570 353
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	219 434 415	258 832 417
Série D	65 964	1 218
Série F	878 276	241 610
	220 378 655	259 075 245

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(22 439 821)	23 656 486
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(5 163 971)	(10 128 135)
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	(113)	–
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	32 393 939	(8 707 764)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(12 204 761)	(16 353 338)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	23 157 832	29 904 860
Coûts de transactions	16 507	8 999
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(25 180)	7 621
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	15 734 432	18 388 729
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	22 757 090	29 374 818
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(38 661 386)	(47 852 878)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(68 389)	(49 833)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(15 972 685)	(18 527 893)
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	113	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(238 253)	(139 164)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	269 764	408 928
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	31 624	269 764
Intérêts versés [1)]	2 117	–
Intérêts reçus [1)]	183 419	181 557
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	7 022 754	7 171 817

[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 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 99,7 %			
Énergie – 18,4 %			
22 743	Advantage Oil & Gas Ltd.	312 332	159 883
19 600	AltaGas Ltd.	572 560	605 640
46 515	ARC Resources Ltd.	1 104 185	776 801
48 559	Athabasca Oil Sands Corporation	680 100	74 781
28 622	Baytex Energy Corporation	793 508	128 227
13 500	Birchcliff Energy Ltd.	154 397	54 540
26 400	Bonavista Energy Corporation	718 220	48 048
3 600	Bonterra Energy Corp.	207 405	61 920
53 204	Corporation Cameco	792 516	908 192
23 500	Canadian Energy Services & Technology Corporation	145 154	91 180
146 625	Canadian Natural Resources Ltd.	2 584 536	4 431 008
65 919	Canadian Oil Sands Ltd.	1 871 082	545 150
111 281	Cenovus Energy Inc.	1 967 093	1 947 418
67 685	Crescent Point Energy Corp.	2 234 756	1 091 082
20 300	Crew Energy Inc.	242 885	82 215
116 084	Enbridge Inc.	1 981 207	5 339 864
10 204	Enbridge Income Fund Holdings Inc.	264 840	286 018
113 988	EnCana Corporation	2 004 986	801 336
10 965	Enerflex Ltd.	72 745	145 725
28 130	Enerplus Corp.	1 277 289	133 618
15 500	Ensign Resource Services Inc.	106 075	114 390
10 400	Freehold Royalties Ltd.	196 906	112 944
16 900	Gibson Energy Inc.	366 750	233 558
34 100	Gran Tierra Energy, Inc.	240 507	102 641
40 365	Husky Energy Inc.	710 038	577 623
34 301	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	914 998	1 546 289
45 500	Inter Pipeline Ltd.	496 055	1 010 555
18 000	Kelt Exploration Ltd.	198 869	76 320
23 040	Keyera Corp.	315 428	927 590
21 400	MEG Energy Corporation	992 064	171 628
12 700	Mullen Group Limited	282 416	177 927
21 800	NuVista Energy Ltd.	147 389	88 726
7 800	Paramount Resources Ltd.	273 747	47 736
18 400	Parex Resources Inc.	224 214	186 944
11 700	Les Pétroles Parkland	171 066	272 493
9 400	Pason Systems Inc.	107 051	182 266
49 737	Pembina Pipeline Corporation	1 069 242	1 499 571
75 012	Pengrowth Energy Corp.	1 109 971	76 512
69 643	Penn West Petroleum Ltd.	2 225 028	81 482
21 200	Peyto Exploration & Development Corporation	454 731	527 244
20 700	PrairieSky Royalty Ltd.	656 309	453 744
40 300	Precision Drilling Corporation	582 365	220 441
23 600	Raging River Exploration Inc.	158 121	197 532
16 100	Secure Energy Services Inc.	182 762	134 596
20 200	Seven Generations Energy Ltd.	328 922	272 296
8 800	ShawCor Ltée	162 688	247 016
193 796	Suncor Énergie Inc.	3 995 161	6 922 391
31 500	Surge Energy, Inc.	221 240	66 465
15 200	Total des sociétés pétrolières et gazières du Canada	183 061	78 280
25 200	Tourmaline Oil Corp.	807 992	563 220
95 232	TransCanada Corporation	2 806 609	4 303 534
30 300	Trinidad Drilling Ltd.	242 481	64 236
39 500	Veresen Inc.	532 379	349 970
14 800	Vermilion Energy, Inc.	550 934	556 628
39 632	Whitecap Resources, Inc.	451 724	359 462
		42 447 089	40 516 896
Matières premières – 9,5 %			
29 528	Mines Agnico-Eagle Limitée	1 037 988	1 073 933
18 563	Agrium Inc.	751 747	2 295 686
39 682	Alacer Gold Corporation	289 333	98 015
33 766	Alamos Gold Inc.	351 354	153 635
123 700	B2Gold Corporation	390 584	173 180
157 005	Société aurifère Barrick	4 971 761	1 607 731

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Matières premières (suite)			
10 283	Canfor Corporation	100 803	207 614
3 600	CCL Industries Inc., cat. B	74 429	807 732
22 313	Centerra Gold Inc.	237 459	147 043
9 300	Chemtrade Logistics Income Fund	199 333	166 098
22 939	Detour Gold Corporation	393 051	330 551
11 880	Dominion Diamond Corporation	159 853	167 983
94 928	Eldorado Gold Corporation	862 437	389 205
20 000	First Majestic Silver Corp.	255 211	90 200
91 949	First Quantum Minerals Ltd.	1 206 991	476 296
21 119	Franco-Nevada Corporation	725 565	1 336 833
111 944	Goldcorp, Inc.	2 675 738	1 789 985
32 200	HudBay Minerals, Inc.	372 865	170 982
51 532	IAMGOLD Corporation	445 351	101 518
8 500	Interfor Corporation	137 658	119 340
7 500	Le Groupe Intertape Polymer Inc.	111 323	140 175
157 906	Kinross Gold Corporation	1 677 877	396 344
8 500	Labrador Iron Ore Royalty Corp.	111 057	81 515
85 006	Lundin Mining Corporation	581 827	323 023
12 000	Methanex Corporation	184 319	548 400
27 922	Nevsun Resources Ltd.	141 051	104 708
70 098	New Gold Inc.	408 613	225 716
5 000	Norbord inc.	155 203	134 750
31 200	NovaGold Resources Inc.	231 899	181 272
79 435	OceanGold Corporation	250 452	209 708
13 214	Redevances aurifères Osisko Ltée	212 153	180 635
20 657	Pan American Silver Corporation	347 700	186 120
111 722	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	2 212 641	2 647 811
12 300	Pretium Resources Inc.	151 932	85 608
23 100	Primero Mining Corp	191 912	72 072
38 361	SEMAFO Inc.	172 815	134 647
11 700	Silver Standard Resources Inc.	267 246	83 772
54 037	Silver Wheaton Corporation	815 693	929 436
5 700	Stella-Jones Inc.	258 498	299 307
30 000	Tahoe Resources Inc.	490 307	359 100
63 687	Ressources Teck Ltée, cat. B	1 219 647	340 089
102 900	Torex Gold Resources Inc	202 565	129 654
134 574	Turquoise Hill Resources Ltd.	667 657	472 355
9 226	West Fraser Timber Co., Ltd.	208 409	484 642
55 300	Western Forest Products Inc.	133 234	124 978
128 622	Yamana Gold Inc.	1 263 989	330 559
		28 309 530	20 909 956
Industries – 8,3 %			
8 100	Groupe Aecon Inc.	154 603	124 659
38 800	Air Canada	127 768	396 148
10 100	ATS Automation Tooling Systems Inc.	138 501	114 938
4 900	Badger Daylighting Ltd.	140 397	119 658
257 654	Bombardier Inc., cat. B	2 128 136	345 256
2 200	Boyd Group Income Fund	133 757	145 420
36 800	CAE inc.	253 758	564 880
106 548	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2 047 507	8 241 488
18 664	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	796 436	3 298 489
23 100	Finning International Inc.	281 681	431 508
4 873	MacDonald, Dettwiler and Associates Ltd.	169 608	405 726
4 800	New Flyer Industries Inc.	130 330	135 936
14 757	Progressive Waste Solutions Ltd.	325 236	481 078
14 600	Ritchie Bros. Auctioneers Incorporated	309 270	486 764
8 300	Métaux Russel Inc.	109 138	133 381
20 045	Groupe SNC-Lavalin inc.	376 814	824 250
12 700	Stantec Inc.	165 574	435 864
9 965	Industries Toromont Ltée	105 588	314 396
8 900	Transcontinental inc., cat. A	92 191	153 614
11 683	TransForce, Inc.	196 420	275 836
16 900	WestJet Airlines Ltd.	221 256	344 084

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)			
7 904	Westshore Terminals Investment Corp.	106 091	92 082
8 400	Groupe WSP Global Inc.	240 597	357 084
		8 750 657	18 222 539
Biens de consommation discrétionnaire – 6,9 %			
22 137	Aimia Inc	363 036	208 309
14 400	Groupe de jeux Amaya Inc.	476 767	250 992
2 800	AutoCanada Inc.	228 945	67 620
6 500	Bauer Performance Sports Ltd.	158 362	86 710
4 700	BRP Inc.	140 300	93 436
9 560	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	367 214	1 129 610
8 400	Cineplex, Inc.	137 024	399 420
3 090	Cogeco Câble Inc.	107 842	190 869
10 700	Corus Entertainment Inc., cat. B	213 959	115 560
15 800	DHX Media Limited, actions ordinaires avec droit de vote	154 794	133 826
15 400	Dollarama inc.	270 737	1 231 076
3 200	Les Industries Dorel Inc., cat. B	85 050	100 256
11 900	EnerCare Inc	170 238	189 924
31 096	Les Vêtements de Sport Gildan inc.	331 285	1 223 317
6 300	Great Canadian Gaming Corporation	127 915	97 461
15 100	Compagnie de la Baie d'Hudson	277 431	273 310
6 100	Linamar Corporation	112 369	455 853
51 632	Magna International Inc.	1 012 276	2 897 588
11 373	Martinrea International Inc.	102 837	119 530
11 200	Québecor inc., cat. B	179 529	379 456
30 234	Restaurant Brands International Inc.	1 282 549	1 564 610
13 090	RONA inc.	182 657	161 662
53 226	Shaw Communications, Inc., cat. B	908 614	1 266 779
9 600	The Intertain Group Limited	177 319	95 616
43 280	Thomson Reuters Corporation	1 682 386	2 268 305
2 700	Uni-Sélect Inc.	150 604	184 977
		9 402 039	15 186 072
Biens de consommation de base – 4,5 %			
56 300	Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	279 678	3 429 233
15 338	Corporation Cott	150 996	233 751
21 500	Empire Company Limited, cat. A	393 441	553 410
6 300	George Weston limitée	407 537	673 722
11 305	Le Groupe Jean Coutu (PJC) inc., cat. A	146 717	202 473
29 472	Les Compagnies Loblaw limitée	1 323 702	1 925 700
11 900	Les Aliments Maple Leaf Inc.	156 539	282 744
32 274	Metro Inc., cat. A	250 871	1 250 295
6 600	North West Company, Inc.	114 506	189 222
34 392	Saputo inc.	355 914	1 138 375
		3 579 901	9 878 925
Soins de santé – 3,0 %			
5 000	Concordia Healthcare Corporation	406 275	282 700
12 300	Extendicare Inc. Cda Com	125 425	118 695
66 400	ProMetic Life Sciences Inc.	172 904	223 104
43 085	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	2 478 555	6 056 028
		3 183 159	6 680 527
Services financiers – 37,4 %			
4 300	Alaris Royalty Corp.	147 800	101 050
10 499	Allied Properties Real Estate Investment Trust	240 996	331 453
18 906	Artis Real Estate Investment Trust	196 657	241 997
86 367	Banque de Montréal	3 803 798	6 743 535
161 709	La Banque de Nouvelle-Écosse	6 086 414	9 050 853
5 300	Boardwalk Real Estate Investment Trust	84 516	251 485
116 019	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	1 485 073	5 064 229
28 800	Brookfield Property Partners LP	573 300	927 936
13 200	Financière Canaccord Inc.	161 659	67 452
17 100	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	249 084	458 964
53 348	Banque Canadienne Impériale de Commerce	2 884 905	4 864 804
9 800	Fonds de placement immobilier canadien	223 224	412 188
11 100	Banque Canadienne de l'Ouest	156 778	259 518
23 500	Fonds de placement immobilier Chartwell Seniors Housing	183 637	298 450
31 600	CI Financial Corporation	715 371	966 960
4 463	Colliers International Group Inc.	96 237	275 501
21 000	Fonds de placement immobilier Cominar	354 009	308 910
10 600	Fonds de placement immobilier Crombie	134 863	135 680
14 200	Fiducie de placement immobilier mondiale Dream	135 229	122 972
14 100	Fiducie de placement immobilier Dundee	354 372	244 917
52 300	Services financiers Élément	724 284	873 410
15 300	First Capital Realty, Inc.	243 517	280 755
3 963	FirstService Corporation	35 875	221 532
5 097	Genworth MI Canada Inc.	134 520	135 580
6 300	Granite Real Estate Investment Trust	217 727	239 148
38 572	Great-West Lifeco Inc.	765 770	1 331 891
37 199	Fonds de placement immobilier H&R	697 119	745 840
8 400	Home Capital Group Inc.	142 949	226 128
12 136	Société financière IGM, Inc.	317 957	428 886
13 600	L'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	325 360	600 168
17 492	Intact Corporation financière	701 424	1 551 191
3 900	Banque Laurentienne du Canada	102 697	188 370
264 938	Société Financière Manuvie	5 585 460	5 494 814
45 234	Banque Nationale du Canada	844 182	1 823 383
5 680	Northview Apartment Real Estate Investment Trust	161 005	99 741
10 800	Onex Corporation	199 587	916 056
49 253	Power Corporation du Canada	962 328	1 425 382
32 616	Corporation Financière Power	600 941	1 037 515
25 100	Pure Industrial Real Estate Trust	122 793	109 687
42 936	Fonds de placement immobilier RioCan	750 605	1 017 154
199 329	Banque Royale du Canada	7 361 420	14 780 243
14 849	Smart Real Estate Investment Trust	281 279	448 291
82 081	Financière Sun Life inc.	2 468 670	3 541 795
3 200	Groupe TMX Inc.	116 818	114 528
248 814	La Banque Toronto-Dominion	4 285 545	13 495 671
13 300	Tricon Capital Group Inc	147 685	120 498
		46 565 439	82 376 511
Technologies de l'information – 3,2 %			
5 200	Avigilon Corporation	164 628	71 240
17 099	Celestica Inc.	296 723	261 615
36 993	Groupe CGI Inc., cat. A	581 680	2 049 412
10 500	Computer Modelling Group Ltd.	132 884	94 290
2 500	Constellation Software Inc.	411 778	1 442 200
14 300	Davis + Henderson Income Corporation	361 343	452 166
10 300	Descartes Systems Group Inc., The	146 267	286 752
2 400	Enghouse Systems Limited	124 186	178 416
2 600	Kinaxis Inc.	119 353	121 992
13 100	Mitel Networks Corp.	148 689	139 777
16 100	Open Text Corporation	231 139	1 068 074
62 868	Research In Motion Limited	2 220 068	807 225
4 500	Sierra Wireless Inc.	221 513	97 965
		5 160 251	7 071 124
Services de télécommunications – 5,4 %			
116 158	BCE Inc.	4 051 695	6 209 805
10 700	Manitoba Telecom Services Inc.	327 689	318 539
48 113	Rogers Communications Inc., cat. B	1 146 916	2 295 952
80 622	TELUS Corporation	1 476 896	3 084 598
		7 003 196	11 908 894
Services publics – 3,1 %			
26 776	Algonquin Power & Utilities Corp.	200 743	292 126
10 200	ATCO Ltd., cat. I	134 801	364 140
13 900	Brookfield Renew Energy Partners LP	435 391	504 153
15 800	Canadian Utilities Limited, cat. A	244 204	504 652

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)			
Services publics (suite)			
11 900	Capital Power Corporation	289 538	211 463
19 600	Emera Inc.	399 380	847 308
2 892	Fairfax Financial Holdings Limited	905 044	1 899 784
37 500	Fortis, Inc.	941 273	1 402 875
12 100	Innergex énergie renouvelable inc.	126 205	137 093
11 995	Just Energy Group, Inc.	199 864	118 511
14 500	Northland Power Inc.	210 391	270 570
17 600	Superior Plus Corporation	311 306	189 376
38 023	TransAlta Corporation	776 400	186 693
		5 174 540	6 928 744
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	159 575 801	219 680 188
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %		698 467
	ACTIF NET – 100,0 %		220 378 655

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

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 99,7 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,5 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 21 968 019 $ (25 787 973 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	115 836	–	109 258
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	220 378 655	–	259 075 245	–
	220 378 655	115 836	259 075 245	109 258

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Biens de consommation discrétionnaire	6,9	6,3
Biens de consommation de base	4,5	3,7
Énergie	18,4	21,8
Services financiers	37,4	35,8
Soins de santé	3,0	3,5
Industries	8,3	8,7
Technologies de l'information	3,2	2,3
Matières premières	9,5	10,5
Services de télécommunications	5,4	4,8
Services publics	3,1	2,1

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	219 680 188	–	–	219 680 188
	219 680 188	–	–	219 680 188

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	257 879 732	–	–	257 879 732
	257 879 732	–	–	257 879 732

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	22,69	22,69	25,44	25,44
Série D	9,02	9,02	10,15	10,15
Série F	22,48	22,48	25,31	25,31

Fonds Scotia indiciel américain

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	154 337 118	108 341 938
Trésorerie	628 344	210 555
Montant à recevoir pour la vente de titres	65 921	29 303
Souscriptions à recevoir	432 654	318 640
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	176 014	123 602
	155 640 051	109 024 038
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	51 443	–
Rachats à payer	103 787	72 578
Distributions à verser	379	297
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	123
	155 609	72 998
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	155 484 442	108 951 040
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	155 392 483	108 929 809
Série D	18 299	–
Série F	73 660	21 231
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	25,48	21,59
Série D	10,78	–
Série F	25,44	21,50

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	3 341 228	2 094 539
Revenus d'intérêts à distribuer	2 569	2 454
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 801 270	901 067
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	19 387 427	17 552 315
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change au comptant	123	(123)
Gain (perte) net sur les placements	24 532 617	20 550 252
Prêt de titres	516	622
Gain (perte) de change net réalisé et latent	4 375	14 398
Autres revenus	12 336	6 034
Total des revenus (pertes)	24 549 844	20 571 306
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 071 673	748 333
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	227 864	61 874
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 105	189
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	629	191
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	429 641	279 431
Honoraires d'audit	–	1 967
Droits de garde	–	12 815
Droits de dépôt	–	10 330
Frais juridiques	–	287
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	47 935
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	12 858
Autres frais du Fonds	191	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	145 406	97 993
Coûts de transactions	4 647	2 268
Total des charges	1 881 156	1 276 471
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(2 206)
Charges, montant net	1 881 156	1 274 265
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	22 668 688	19 297 041
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	22 652 400	19 292 030
Série D	499	–
Série F	15 789	5 011
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	4,04	3,99
Série D	1,04	–
Série F	4,23	4,62
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	5 607 906	4 830 010
Série D	480	–
Série F	3 730	1 084

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	108 929 809	81 370 376
Série F	21 231	20 680
	108 951 040	81 391 056
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	22 652 400	19 292 030
Série D	499	–
Série F	15 789	5 011
	22 668 688	19 297 041
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(1 423 937)	(805 121)
Série D	(265)	–
Série F	(726)	(198)
	(1 424 928)	(805 319)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	45 940 332	24 530 319
Série D	17 800	–
Série F	156 801	17 108
Distributions réinvesties		
Série A	1 393 935	789 427
Série D	265	–
Série F	362	198
Montants versés pour le rachat		
	(22 100	(16 247
Série A	056)	222)
Série F	(119 797)	(21 568)
	25 289 642	9 068 262
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	46 462 674	27 559 433
Série D	18 299	–
Série F	52 429	551
	46 533 402	27 559 984
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	155 392 483	108 929 809
Série D	18 299	–
Série F	73 660	21 231
	155 484 442	108 951 040

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 668 688	19 297 041
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(1 801 270)	(901 067)
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	(66 305)	(14 398)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(19 387 427)	(17 552 315)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change au comptant	(123)	123
Achats d'actifs financiers non dérivés	(29 506 159)	(12 410 876)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	4 709 854	3 408 283
Coûts de transactions	4 647	2 268
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(52 412)	(30 468)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(23 430 507)	(8 201 409)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	46 000 919	24 412 779
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(22 188 644)	(16 236 453)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(30 284)	(15 638)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	23 781 991	8 160 688
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	66 305	14 398
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	351 484	(40 721)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	210 555	236 878
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	628 344	210 555
Intérêts versés [1]	629	–
Intérêts reçus [1]	2 552	2 329
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	2 859 190	1 784 765

[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 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 99,4 %			
Énergie – 6,5 %			
3 181	Anadarko Petroleum Corporation	204 818	213 718
2 375	Apache Corporation	157 248	146 066
2 693	Baker Hughes Incorporated	144 737	171 509
2 464	Cabot Oil & Gas Corporation	57 090	60 282
1 191	Cameron International Corporation	63 478	104 099
2 987	Chesapeake Energy Corporation	88 616	18 589
11 756	Chevron Corporation	1 086 527	1 462 204
564	Cimarex Energy Co.	84 716	69 717
2 443	Columbia Pipeline Group Inc.	79 940	67 624
7 696	ConocoPhillips	402 710	496 945
1 272	CONSOL Energy Inc.	62 351	13 897
2 460	Devon Energy Corporation	148 845	108 869
382	Diamond Offshore Drilling, Inc.	29 856	11 147
1 452	Ensco PLC	72 172	30 905
3 397	EOG Resources, Inc.	189 466	332 573
984	EQT Corporation	61 595	70 942
25 985	Exxon Mobil Corporation	2 083 092	2 800 574
1 415	FMC Technologies, Inc.	49 956	56 771
5 351	Halliburton Company	197 981	251 909
674	Helemerich & Payne, Inc.	38 979	49 916
1 532	Hess Corporation	95 766	102 717
11 412	Kinder Morgan Inc./Delaware	479 326	235 478
4 129	Marathon Oil Corporation	92 740	71 894
3 328	Marathon Petroleum Corporation	82 001	238 599
965	Murphy Oil Corporation	54 756	29 961
2 382	National-Oilwell Varco Inc.	135 599	110 326
991	Newfield Exploration Company	53 429	44 625
2 593	Noble Energy, Inc.	122 981	118 090
4 788	Occidental Petroleum Corporation	316 132	447 698
1 307	ONEOK, Inc.	43 471	44 548
2 981	Phillips 66 Company	129 505	337 237
938	Pioneer Natural Resources Company	105 101	162 649
1 053	Range Resources Corporation	61 783	35 839
7 889	Schlumberger Limited	566 408	760 729
2 335	Southwestern Energy Company	92 779	22 960
4 258	Spectra Energy Corporation	139 913	140 977
750	Tesoro Corporation	45 697	109 294
2 093	Transocean Ltd.	93 970	35 835
3 001	Valero Energy Corporation	118 671	293 472
4 179	Williams Companies Inc., The	166 455	148 447
		8 300 656	10 029 631
Matières premières – 2,7 %			
1 194	Air Products and Chemicals, Inc.	117 277	214 850
412	Airgas, Inc.	30 943	78 834
8 018	Alcoa Inc.	163 259	109 447
550	Avery Dennison Corporation	36 107	47 662
831	Ball Corporation	36 525	83 586
1 453	CF Industries Holdings, Inc.	58 382	81 977
7 009	Dow Chemical Company, The	301 007	499 016
5 492	E.I. du Pont de Nemours and Company	334 047	505 853
951	Eastman Chemical Company	52 838	88 771
1 661	Ecolab Inc.	126 704	262 748
839	FMC Corporation	36 635	45 404
7 436	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc.	192 660	69 622
488	International Flavors & Fragrances Inc.	35 361	80 728
2 589	International Paper Company	128 398	134 987
2 241	LyondellBasell Industries NV, cat. A	148 677	269 328
408	Martin Marietta Materials Inc.	62 360	77 067
2 745	Monsanto Company	212 831	374 013
2 048	Mosaic Company, The	114 677	78 145
3 234	Newmont Mining Corporation	117 706	80 462
1 966	Nucor Corporation	98 992	109 574
925	Owens-Illinois, Inc.	30 015	22 285
1 667	PPG Industries, Inc.	100 190	227 824
1 793	Praxair, Inc.	145 940	253 872
1 264	Sealed Air Corporation	50 393	77 965
496	Sherwin-Williams Company, The	62 383	178 100
819	Vulcan Materials Company	57 620	107 570
		2 851 927	4 159 690
Industries – 10,1 %			
3 829	3M Co.	409 584	797 711
624	Allegion Public Limited Company	34 153	56 875
3 913	American Airlines Group Inc.	272 126	229 183
1 505	Ametek Inc.	78 732	111 542
3 915	Boeing Company, The	373 341	782 626
910	C.H. Robinson Worldwide, Inc.	59 806	78 054
3 630	Caterpillar Inc.	235 878	341 102
552	Cintas Corporation	27 498	69 509
6 071	CSX Corporation	117 603	217 880
1 022	Cummins Inc.	91 656	124 395
3 694	Danaher Corporation	207 733	474 401
1 952	Deere & Company	112 280	205 899
4 860	Delta Air Lines, Inc.	146 003	340 705
935	Dover Corporation	49 868	79 260
212	Dun & Bradstreet Corporation, The	22 058	30 483
2 885	Eaton Corporation	151 386	207 576
4 091	Emerson Electric Co.	204 458	270 614
746	Equifax Inc.	43 792	114 886
1 153	Expeditors International of Washington, Inc.	54 723	71 916
1 768	Fastenal Company	62 031	99 774
1 639	FedEx Corp.	175 809	337 561
817	Flowserve Corporation	34 516	47 546
892	Fluor Corporation	40 959	58 252
1 852	General Dynamics Corporation	155 902	351 731
58 917	General Electric Company	2 049 698	2 536 934
4 793	Honeywell International Inc.	379 046	686 334
2 032	Illinois Tool Works Inc.	132 044	260 355
1 629	Ingersoll-Rand PLC	83 507	124 563
1 188	Iron Mountain Incorporated	37 986	44 377
769	Jacobs Engineering Group, Inc.	49 395	44 615
568	JB Hunt Transport Services Inc.	58 093	57 627
665	Kansas City Southern	77 695	68 655
493	L-3 Communications Holdings, Inc.	50 825	81 504
1 649	Lockheed Martin Corporation	192 287	495 222
2 080	Masco Corporation	57 442	81 408
2 250	Nielsen Holdings PLC	103 809	145 007
1 844	Norfolk Southern Corporation	113 423	215 648
1 152	Northrop Grumman Corporation	90 049	300 813
2 239	PACCAR Inc.	91 344	146 775
853	Parker-Hannifin Corporation	62 897	114 407
1 158	Pentair Ltd.	60 247	79 323
1 270	Pitney Bowes Inc.	55 308	36 270
848	Precision Castparts Corp.	142 036	272 166
988	Quanta Services, Inc.	28 088	27 670
1 880	Raytheon Company	137 909	323 677
1 497	Republic Services, Inc.	53 469	91 074
837	Robert Half International, Inc.	38 692	54 544
826	Rockwell Automation, Inc.	72 496	117 217
838	Rockwell Collins, Inc.	47 564	106 948
617	Roper Industries, Inc.	63 795	161 881
328	Ryder System, Inc.	23 421	25 779
352	Snap-on Incorporated	26 602	83 432
4 033	Southwest Airlines Co.	88 146	240 172
940	Stanley Black & Decker Inc.	69 645	138 718
537	Stericycle, Inc.	53 470	89 566
1 668	Textron Inc.	62 907	96 910

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 ($)	Valeur comptable ($)
ACTION (suite)			
Industries (suite)			
1 024	The ADT Corporation	38 433	46 706
2 689	Tyco International Ltd.	111 163	118 595
5 321	Union Pacific Corporation	284 406	575 466
2 314	United Continental Holdings Inc.	176 045	183 374
4 337	United Parcel Service Inc., cat. B	414 759	577 071
589	United Rentals, Inc.	73 277	59 090
5 138	United Technologies Corporation	420 340	682 407
965	Verisk Analytics, Inc.	101 827	102 603
370	W.W. Grainger, Inc.	62 672	103 667
2 576	Waste Management, Inc.	121 435	190 082
1 599	WestRock Co	99 769	100 884
1 132	Xylem, Inc.	36 222	57 166
		9 755 578	15 646 183
Biens de consommation discrétionnaire – 12,8 %			
456	Advance Auto Parts, Inc.	93 336	94 918
2 400	Amazon.com, Inc.	602 844	2 243 401
458	AutoNation, Inc.	23 269	37 777
187	AutoZone, Inc.	65 546	191 872
1 030	Bed Bath & Beyond Inc.	46 991	68 731
1 858	Best Buy Co., Inc.	77 625	78 244
1 401	BorgWarner, Inc.	61 511	83 761
1 388	Cablevision Systems Corporation	33 880	61 235
1 283	CarMax, Inc.	50 062	95 763
2 860	Carnival Corporation	138 688	215 429
2 746	CBS Corporation, cat. B	133 027	178 928
196	Chipotle Mexican Grill, Inc.	81 503	130 071
1 670	Coach, Inc.	61 110	75 593
15 191	Comcast Corporation, cat. A	572 107	1 185 540
2 002	D.R. Horton, Inc.	70 077	88 683
734	Darden Restaurants, Inc.	27 303	64 602
1 739	Delphi Automotive PLC	87 512	206 183
912	Discovery Communications, Inc.	35 084	33 651
1 561	Discovery Communications, Inc.	20 072	54 446
1 822	Dollar General Corp.	105 627	181 048
1 473	Dollar Tree, Inc.	88 858	157 309
738	Expedia Inc.	53 066	126 867
24 300	Ford Motor Company	433 522	473 518
148	Fossil, Inc.	18 764	7 477
622	GameStop Corporation	28 484	24 121
1 415	GAP Inc., The	60 072	48 336
696	Garmin Ltd.	32 156	35 778
8 867	General Motors Co.	346 485	417 248
942	Genuine Parts Company	59 369	111 863
1 620	Goodyear Tire & Rubber Company, The	54 273	73 195
1 430	H&R Block Inc.	35 497	65 876
2 460	Hanesbrands Inc.	105 494	100 126
1 228	Harley-Davidson, Inc.	64 514	77 061
439	Harman International Industries, Incorporated	57 727	57 198
705	Hasbro, Inc.	32 806	65 647
7 906	Home Depot Inc., The	557 397	1 446 013
2 523	Interpublic Group of Companies, Inc., The	102 776	81 231
4 002	Johnson Controls, Inc.	124 972	218 567
1 188	Kohl's Corporation	75 949	78 256
863	Leggett & Platt, Incorporated	32 191	50 152
1 076	Lennar Corporation, cat. A	66 001	72 783
1 586	Limited Brands, Inc.	77 300	210 174
5 686	Lowe's Companies, Inc.	212 983	597 837
1 986	Macy's, Inc.	73 192	96 077
1 226	Marriott International Inc., cat. A	49 218	113 633
2 078	Mattel, Inc.	62 281	78 083
5 715	McDonald's Corporation	441 419	933 755
1 192	Michael Kors Holdings Limited	99 741	66 040
389	Mohawk Industries, Inc.	64 879	101 865

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTION (suite)			
Biens de consommation discrétionnaire (suite)			
2 648	Netflix Inc.	123 139	418 878
1 639	Newell Rubbermaid Inc.	62 285	99 883
2 266	News Corporation, cat. A	24 470	41 868
641	News Corporation, cat. B	10 842	12 376
8 402	NIKE, Inc., cat. B	225 472	726 418
846	Nordstrom, Inc.	32 463	58 278
608	O'Reilly Automotive, Inc.	54 020	213 091
1 533	Omnicom Group Inc.	92 400	160 335
372	Polo Ralph Lauren Corporation	48 966	57 333
311	priceline.com Incorporated	200 444	548 369
1 893	PulteGroup Inc.	31 660	46 653
514	PVH Corporation	64 074	52 355
2 507	Ross Stores, Inc.	56 101	186 568
1 077	Royal Caribbean Cruises Ltd.	101 003	150 751
548	Scripps Networks Interactive	33 133	41 843
482	Signet Jewelers Ltd.	75 836	82 402
3 950	Staples, Inc.	83 409	51 733
9 222	Starbucks Corporation	230 906	765 620
1 037	Starwood Hotels & Resorts Worldwide, Inc.	64 602	99 330
3 840	Target Corporation	226 698	385 529
1 417	TEGNA INC.	88 948	50 012
669	Tiffany & Co.	43 025	70 585
1 766	Time Warner Cable Inc.	262 589	452 741
4 983	Time Warner Inc.	450 319	445 670
4 199	TJX Companies, Inc., The	140 175	411 787
837	Tractor Supply Company	71 307	98 972
678	TripAdvisor Inc.	37 756	79 936
7 916	Twenty-First Century Fox Inc.	178 087	297 341
2 664	Twenty-First Century Fox Inc., cat. B	100 145	100 323
1 133	Under Armour Inc.	79 493	126 310
560	Urban Outfitters, Inc.	21 440	17 619
2 105	VF Corporation	76 490	181 178
2 130	Viacom Inc., cat. B	136 669	121 248
9 502	Walt Disney Company, The	588 192	1 380 876
488	Whirlpool Corporation	61 671	99 109
707	Wyndham Worldwide Corporation	46 583	71 035
531	Wynn Resorts Limited	51 420	50 811
2 658	Yum! Brands, Inc.	114 221	268 476
		10 289 013	19 879 604
Biens de consommation de base – 10,0 %			
12 257	Altria Group, Inc.	354 801	986 737
3 764	Archer-Daniels-Midland Company	119 646	190 863
661	Brown-Forman Corporation, cat. B	37 775	90 758
1 115	Campbell Soup Company	55 075	81 034
814	Church & Dwight Co., Inc.	96 146	95 532
811	Clorox Company, The	67 736	142 231
24 450	Coca-Cola Company, The	983 321	1 452 656
1 264	Coca-Cola Enterprises Inc.	43 214	86 112
5 590	Colgate-Palmolive Company	289 818	515 034
2 717	ConAgra Foods, Inc.	99 740	158 420
1 092	Constellation Brands Inc., cat. A	83 114	215 087
2 725	Costco Wholesale Corporation	266 565	608 637
6 892	CVS Caremark Corporation	380 779	931 664
1 171	Dr. Pepper Snapple Group, Inc.	54 773	150 936
1 365	Estée Lauder Companies Inc., The	64 984	166 182
3 733	General Mills, Inc.	155 578	297 604
755	Green Mountain Coffee Roasters	93 860	93 953
877	Hershey Company, The	50 342	108 274
826	Hormel Foods Corporation	27 461	90 320
760	J.M. Smucker Company, The	65 228	129 603
1 601	Kellogg Company	93 558	160 018
2 253	Kimberly-Clark Corporation	204 871	396 589
3 731	Kraft Heinz Co., The	185 707	375 360

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 ($)	Valeur comptable ($)
ACTION (suite)			
Biens de consommation de base (suite)			
6 032	Kroger Co., The	134 347	348 955
736	McCormick & Company, Inc.	39 623	87 090
1 247	Mead Johnson Nutrition Company	84 603	136 156
991	Molson Coors Brewing Company, cat. B	60 059	128 722
9 883	Mondelez International, Inc.	277 521	612 878
939	Monster Beverage Corporation	90 398	193 444
9 103	PepsiCo, Inc.	682 206	1 257 490
9 682	Philip Morris International Inc.	577 788	1 176 925
16 989	Procter & Gamble Company, The	1 270 376	1 865 437
5 136	Reynolds American Inc.	144 328	327 699
3 289	Société Sysco	111 458	186 495
1 849	Tyson Foods, Inc.	57 010	136 373
9 767	Wal-Mart Stores, Inc.	702 985	828 021
5 425	Walgreens Boots Alliance Inc.	302 961	638 895
2 152	Whole Foods Markets, Inc.	95 872	99 703
		8 505 627	15 547 887
Soins de santé – 15,0 %			
9 341	Laboratoires Abbott	329 295	580 171
10 225	AbbVie Inc.	469 718	837 506
2 177	Aetna Inc.	109 914	325 525
2 041	Agilent Technologies, Inc.	131 278	118 017
1 396	Alexion Pharmaceuticals, Inc.	196 598	368 273
2 464	Allergan, Inc.	637 877	1 064 904
1 218	AmerisourceBergen Corporation	57 169	174 656
4 694	Amgen Inc.	472 042	1 053 808
1 630	Anthem Inc.	132 015	314 336
3 402	Baxalta Inc.	105 396	183 634
3 429	Baxter International Inc.	123 129	180 847
1 325	Becton, Dickinson and Company	129 948	282 364
1 389	Biogen Inc.	249 063	588 491
8 480	Boston Scientific Corporation	150 774	216 260
10 429	Bristol-Myers Squibb Company	684 742	992 174
456	C. R. Bard Inc.	47 050	119 422
2 031	Cardinal Health, Inc.	134 749	250 705
4 892	Celgene Corporation	281 536	810 248
1 883	Cerner Corporation	79 949	156 693
1 618	CIGNA Corporation	109 337	327 831
1 022	DaVita, Inc.	42 943	98 508
868	DENTSPLY International Inc.	38 297	73 047
1 322	Edwards Lifesciences Corporation	69 634	144 400
6 062	Eli Lilly and Company	468 821	706 243
1 325	Endo Pharmaceuticals Holdings Inc.	132 929	112 183
4 215	Express Scripts, Inc.	233 659	509 424
8 966	Gilead Sciences, Inc.	451 611	1 254 746
1 943	HCA Holdings, Inc.	181 551	181 732
528	Henry Schein Inc.	94 621	115 481
934	Humana Inc.	80 175	230 519
922	Illumina Inc.	217 737	244 753
234	Intuitive Surgical Inc.	96 157	176 748
17 273	Johnson & Johnson	1 449 613	2 453 221
621	Laboratory Corporation of America Holdings	61 164	106 161
698	Mallinckrodt PLC	61 221	72 042
1 437	McKesson Corporation	173 000	391 967
8 792	Medtronic, Inc.	634 931	934 987
17 455	Merck & Co., Inc.	1 028 230	1 275 081
2 536	Mylan NV	104 586	189 585
509	Patterson Companies Inc.	19 394	31 825
661	PerkinElmer Inc.	21 831	48 971
917	Perrigo Company PLC	138 449	183 433
38 552	Pfizer Inc.	1 327 716	1 721 076
879	Quest Diagnostics Incorporated	53 054	86 445
483	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	163 051	362 629
1 774	St. Jude Medical, Inc.	83 857	151 548
1 951	Stryker Corporation	135 966	250 732
576	Tenet Healthcare Corporation	35 927	24 125
2 488	Thermo Fisher Scientific Inc.	211 070	488 089
5 959	UnitedHealth Group Incorporated	342 173	969 501
572	Universal Health Services Inc., cat. B	74 433	94 525
601	Varian Medical Systems, Inc.	38 768	67 159
1 523	Vertex Pharmaceuticals Incorporated	143 931	265 035
498	Waters Corporation	37 758	92 717
1 075	Zimmer Biomet Holdings Inc.	80 054	152 522
2 870	Zoetis Inc.	104 396	190 203
		13 264 287	23 397 228
Services financiers – 16,2 %			
2 009	ACE Limited	156 764	324 618
330	Affiliated Managers Group, Inc.	74 165	72 867
2 690	Aflac, Inc.	138 542	222 713
2 447	Allstate Corporation, The	121 524	210 124
5 233	American Express Company	338 921	503 238
7 686	American International Group, Inc.	659 378	658 721
2 625	American Tower Corporation	179 430	351 963
1 102	Ameriprise Financial, Inc.	73 612	162 190
1 700	Aon PLC	102 952	216 794
1 018	Apartment Investment & Management Company	34 058	56 358
419	Assurant, Inc.	27 624	46 671
855	AvalonBay Communities, Inc.	133 141	217 649
65 038	Bank of America Corporation	1 567 385	1 513 809
6 808	Bank of New York Mellon Corporation, The	296 035	388 103
4 808	BB&T Corporation	195 507	251 415
11 697	Berkshire Hathaway Inc., cat. B	1 302 316	2 134 779
792	BlackRock Inc.	203 423	372 861
963	Boston Properties, Inc.	108 232	169 860
3 333	Capital One Financial Corporation	220 087	332 645
1 773	CB Richard Ellis Group, Inc.	50 424	84 755
7 424	Charles Schwab Corporation, The	210 308	338 103
1 408	Chubb Corporation, The	102 154	258 245
905	Cincinnati Financial Corporation	44 864	74 039
18 612	Citigroup Inc.	1 546 932	1 332 058
2 128	CME Group Inc.	197 789	266 578
1 096	Comerica Incorporated	59 617	63 374
2 087	Crown Castle International Corp.	148 612	249 521
2 661	Discover Financial Services	93 629	197 329
1 781	E*Trade Financial Corporation	54 426	73 007
2 277	Equity Residential Real Estate Investment Trust	136 384	256 886
415	Essex Property Trust Inc.	89 842	137 485
4 939	Fifth Third Bancorp	151 251	137 295
5	First Horizon National Corporation	143	94
1	Four Corners Property Trust Inc.	26	33
2 398	Franklin Resources, Inc.	100 479	122 110
3 590	General Growth Properties, Inc.	91 356	135 096
2 469	Goldman Sachs Group, Inc., The	402 457	614 902
2 567	Hartford Financial Services Group, Inc., The	114 695	154 289
2 882	HCP, Inc. Real Estate Investment Trust	113 642	152 476
2 175	Health Care Real Estate Investment Trust, Inc.	136 791	204 590
4 794	Host Hotels & Resorts Inc.	105 749	101 705
4 936	Huntington Bancshares Incorporated	52 613	75 330
686	IntercontinentalExchange Inc.	155 533	243 056
2 661	Invesco Limited	80 563	123 285
22 984	JPMorgan Chase & Co.	1 310 900	2 098 875
5 152	KeyCorp.	80 773	93 981
2 610	Kimco Realty Corporation	64 263	95 510
689	Legg Mason, Inc.	52 245	37 382
2 085	Leucadia National Corporation	65 081	50 145
1 513	Lincoln National Corporation	78 790	105 167
1 766	Loews Corporation	65 825	93 787

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 ($)	Valeur comptable ($)
ACTION (suite)			
Services financiers (suite)			
1 003	M&T Bank Corporation	121 185	168 191
839	Macerich Company, The	63 334	93 627
3 262	Marsh & McLennan Companies, Inc.	170 969	250 153
1 682	McGraw-Hill Companies, Inc., The	101 163	229 316
6 899	MetLife, Inc.	346 643	459 746
1 053	Moody's Corporation	35 387	146 124
9 353	Morgan Stanley	396 959	411 466
719	NASDAQ OMX Group, Inc., The	27 844	57 843
2 333	Navient Corporation	43 344	36 944
1 347	Northern Trust Corporation	101 459	134 296
1 809	People's United Financial Inc.	36 874	40 405
1 084	Plum Creek Timber Company, Inc.	50 775	71 518
3 160	PNC Financial Services Group, Inc., The	298 968	416 529
1 703	Principal Financial Group Inc.	68 428	105 938
3 598	Progressive Corporation, The	81 229	158 237
3 310	ProLogis	149 454	196 475
2 778	Prudential Financial, Inc.	177 974	312 677
912	Public Storage Real Estate Investment Trust	124 289	312 484
1 516	Realty Income Corporation	94 479	108 248
8 041	Regions Financial Corporation	117 265	106 758
1 928	Simon Property Group, Inc.	249 832	518 376
614	SL Green Realty Corp.	102 096	95 938
2 517	State Street Corporation	173 974	231 051
3 201	SunTrust Banks, Inc.	148 272	189 651
5 256	Synchrony Financial	179 082	220 941
1 549	T. Rowe Price Group Inc.	83 621	153 150
734	Torchmark Corporation	19 604	58 024
1 902	Travelers Companies, Inc., The	139 725	296 833
10 294	U.S. Bancorp	375 956	607 259
1 474	Unum Group	60 180	67 863
2 089	Ventas, Inc.	126 025	163 030
1 113	Vornado Realty Trust Real Estate Investment Trust	107 268	153 865
29 020	Wells Fargo & Company	1 405 133	2 180 704
3 239	Weyerhaeuser Company	116 017	134 296
1 837	XL Group PLC	99 663	99 539
1 276	Zions Bancorporation	44 567	48 176
		17 930 289	25 213 537
Technologies de l'information – 20,7 %			
3 913	Accenture PLC, cat. A	293 170	565 517
3 163	Activision Inc.	124 763	169 268
3 129	Adobe Systems Incorporated	158 869	406 363
1 142	Akamai Technologies, Inc.	58 280	83 123
384	Alliance Data Systems Corporation	112 485	146 833
1 901	Amphenol Corporation	60 064	137 316
1 909	Analog Devices, Inc.	108 656	146 052
34 752	Apple Inc.	1 965 546	5 057 296
7 289	Applied Materials, Inc.	187 736	188 205
1 391	Autodesk, Inc.	46 792	117 185
2 896	Automatic Data Processing, Inc.	201 894	339 316
1 625	Avago Technologies Ltd.	149 100	326 205
3 476	Broadcom Corporation	335 834	278 029
1 945	CA, Inc.	90 850	76 824
31 720	Cisco Systems, Inc.	1 141 722	1 191 249
976	Citrix Systems, Inc.	62 693	102 112
3 797	Cognizant Technology Solutions Corporation	139 843	315 099
7 449	Corning Incorporated	258 676	188 319
856	CSRA, Inc.	33 640	35 515
6 840	eBay Inc.	106 163	259 952
1 947	Electronic Arts Inc.	84 636	185 041
12 061	EMC Corporation	419 215	428 349
388	Equinix Inc. Com Par, 0,001 $, REIT	119 657	162 268
430	F5 Networks, Inc.	57 802	57 661
14 177	Facebook Inc.	1 108 790	2 052 035

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTION (suite)			
Technologies de l'information (suite)			
1 743	Fidelity National Information Service, Inc.	74 254	146 007
475	First Solar, Inc.	42 747	43 350
1 435	Fiserv, Inc.	56 705	181 511
808	FLIR Systems, Inc.	27 232	31 367
1 819	Google Inc., cat. A	1 223 554	1 957 210
1 855	Google Inc., cat. C	388 870	1 946 869
759	Harris Corporation	48 954	91 218
11 329	Hewlett Packard Enterprise Company	222 212	237 917
11 410	Hewlett-Packard Company	514 755	186 834
29 480	Intel Corporation	1 084 313	1 404 547
5 551	International Business Machines Corporation	883 926	1 056 123
1 646	Intuit Inc.	102 969	219 673
2 167	Juniper Networks, Inc.	51 481	82 716
941	KLA-Tencor Corporation	56 047	90 252
998	Lam Research Corporation	51 682	109 618
1 530	Linear Technology Corporation	79 444	89 866
6 164	MasterCard Inc., cat. A	315 819	830 610
1 260	Microchip Technology Incorporated	56 093	81 125
6 619	Micron Technology, Inc.	167 415	129 621
49 790	Microsoft Corporation	2 140 947	3 818 585
981	Motorola Solutions, Inc.	93 518	92 888
1 803	NetApp, Inc.	79 041	66 153
3 144	NVIDIA Corporation	71 909	143 314
20 033	Oracle Corporation	649 093	1 012 081
2 033	Paychex, Inc.	89 250	148 650
6 922	PayPal Holdings Inc.	164 394	346 545
896	Qorvo Inc	88 537	63 073
9 340	QUALCOMM, Inc.	571 761	645 663
1 138	Red Hat, Inc.	50 611	130 330
3 868	Salesforce.com, Inc.	185 366	419 260
1 234	SanDisk Corporation	79 871	129 685
1 911	Seagate Technology PLC	68 983	96 889
1 214	Skyworks Solutions, Inc.	141 972	128 952
4 178	Symantec Corporation	127 467	121 341
822	Teradata Corporation	28 650	30 035
6 310	Texas Instruments Incorporated	339 346	478 309
1 032	Total System Services, Inc.	28 007	71 077
2 442	Tyco Electronics Ltd.	108 838	218 205
632	VeriSign, Inc.	19 665	76 357
12 161	Visa Inc.	509 586	1 304 280
1 458	Western Digital Corporation	90 019	121 085
3 139	Western Union Company	67 938	77 751
5 771	Xerox Corporation	126 479	84 841
1 571	Xilinx, Inc.	90 089	102 051
5 432	Yahoo! Inc.	302 954	249 863
		19 189 639	32 108 829
Services de télécommunications – 2,4 %			
38 418	AT&T Inc.	1 922 561	1 828 265
3 465	CenturyLink Inc.	286 819	120 568
7 382	Frontier Communications Corporation	85 897	47 677
1 788	Level 3 Communications, Inc.	101 006	134 384
25 413	Verizon Communications Inc.	1 343 063	1 624 447
		3 739 346	3 755 341
Services publics – 3,0 %			
4 225	AES Corporation, The	123 920	55 919
746	AGL Resources Inc.	33 017	65 808
1 533	Ameren Corporation	71 002	91 653
3 069	American Electric Power Company, Inc.	153 340	247 321
2 657	CentrePoint Energy, Inc.	63 594	67 466
1 753	CMS Energy Corporation	76 831	87 435
1 839	Consolidated Edison, Inc.	106 626	163 421
3 707	Dominion Resources Inc.	207 935	346 697

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 ($)	Valeur comptable ($)
ACTION (suite)			
Services publics (suite)			
1 091	DTE Energy Company	70 118	120 964
4 317	Duke Energy Corporation	307 053	426 136
2 043	Edison International	99 925	167 253
1 094	Entergy Corporation	73 426	103 406
1 946	Eversource Energy	76 855	137 445
5 754	Exelon Corporation	236 963	220 986
2 599	FirstEnergy Corp.	130 691	114 050
2 889	NextEra Energy Inc.	225 092	414 989
1 975	NiSource Inc.	66 822	53 290
1 949	NRG Energy, Inc.	52 476	31 685
1 579	Pepco Holdings, Inc.	38 059	56 799
3 068	PG&E Corporation	148 344	225 623
659	Pinnacle West Capital Corporation	37 119	58 767
4 140	PPL Corporation	126 346	195 328
3 098	Public Service Enterprise Group Incorporated	105 918	165 703
866	SCANA Corporation	43 205	72 429
1 488	Sempra Energy	109 523	193 462
5 621	Southern Company	241 587	363 619
1 393	TECO Energy, Inc.	43 162	51 341
1 983	Wisconsin Energy Corporation	85 246	140 675
3 212	Xcel Energy, Inc.	103 631	159 518
		3 257 826	4 599 188
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	97 084 188	154 337 118
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,6 %		1 147 324
	ACTIF NET – 100,0 %		155 484 442

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

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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 »).

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

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, en fonction des actifs et passifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	154 475 644	99,4	15 447 564	9,9
	154 475 644	99,4	15 447 564	9,9

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	108 318 453	99,4	10 831 845	9,9
	108 318 453	99,4	10 831 845	9,9

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 99,4 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,4 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 15 433 712 $ (10 834 194 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	155 609	–	72 875
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	123
Parts rachetables	155 484 442	–	108 951 040	–
	155 484 442	155 609	108 951 040	72 998

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
Pour les 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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Biens de consommation discrétionnaire	12,8	12,2
Biens de consommation de base	10,0	9,7
Énergie	6,5	8,3
Services financiers	16,2	16,1
Soins de santé	15,0	14,2
Industries	10,1	10,4
Technologies de l'information	20,7	19,7
Matières premières	2,7	3,1
Services de télécommunications	2,4	2,4
Services publics	3,0	3,3

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	154 337 118	–	–	154 337 118
	154 337 118	–	–	154 337 118

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	25,48	25,48	21,59	21,59
Série D	10,78	10,78	–	–
Série F	25,44	25,44	21,50	21,50

Fonds Scotia CanAm indiciel

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014*
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	87 751 011	85 415 065
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	2 333 609	2 302 766
Trésorerie	441 287	488 038
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	5 915 199	(816 220)
Souscriptions à recevoir	–	201 514
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	176	554
	96 441 282	87 591 717
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	78 691	28 458
Distributions à verser	823	452
	79 514	28 910
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	96 361 768	87 562 807
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	96 323 815	87 532 084
Série F	37 953	30 723
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	17,02	14,61
Série F	17,25	14,81

* En 2014, le gain (la perte) latent sur les contrats à terme normalisés était compris dans le dépôt en garantie, mais en 2015 a été reclassé pour être conforme à la présentation adoptée pour cet exercice.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	507 950	721 252
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	15 353 839	15 304 838
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats à terme normalisés	1 348 405	961 523
Gain (perte) net sur les placements	17 210 194	16 987 613
Prêt de titres	10 526	9 005
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(77 216)	58 909
Autres revenus	2 528	1 934
Total des revenus (pertes)	17 146 032	17 057 461
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	756 360	642 702
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	187 176	66 145
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 133	165
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	18 120	2 818
Honoraires d'audit	–	1 707
Droits de garde	–	831
Droits de dépôt	–	11 609
Frais juridiques	–	255
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	64 346
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	16 015
Autres frais du Fonds	121	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	101 561	84 403
Coûts de transactions	42 286	32 898
Total des charges	1 106 757	923 894
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(2 337)
Charges, montant net	1 106 757	921 557
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	16 039 275	16 135 904
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	16 033 403	16 125 816
Série F	5 872	10 088
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	2,73	2,64
Série F	3,52	1,15
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	5 871 345	6 115 771
Série F	1 669	8 759

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	87 532 084	76 392 023
Série F	30 723	–
	87 562 807	76 392 023
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	16 033 403	16 125 816
Série F	5 872	10 088
	16 039 275	16 135 904
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(1 863 384)	(902 244)
Série F	(880)	–
	(1 864 264)	(902 244)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	7 761 147	7 751 744
Série F	31 167	227 357
Distributions réinvesties		
Série A	1 858 783	900 616
Série F	880	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(14 998 218)	(12 735 871)
Série F	(29 809)	(206 722)
	(5 376 050)	(4 062 876)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	8 791 731	11 140 061
Série F	7 230	30 723
	8 798 961	11 170 784
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	96 323 815	87 532 084
Série F	37 953	30 723
	96 361 768	87 562 807

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014*
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 039 275	16 135 904
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	(508 081)	(9 455)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats à terme normalisés	(30 842)	766 876
Achats d'actifs financiers non dérivés	(660 634 171)	(383 264 810)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	658 298 223	371 543 233
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	(6 731 419)	(51 879)
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	378	(170)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	6 433 363	5 119 699
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	7 993 828	7 831 481
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(14 977 793)	(12 922 271)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(4 230)	(1 176)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(6 988 195)	(5 091 966)
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	508 081	9 455
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(554 832)	27 733
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	488 038	450 850
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	441 287	488 038
Intérêts versés [1]	18 120	–
Intérêts reçus [1]	508 328	721 082

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

* En 2014, le gain (la perte) latent sur les contrats à terme normalisés était compris dans le dépôt en garantie, mais en 2015 a été reclassé pour être conforme à la présentation adoptée pour cet exercice.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2015

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 91,1 %			
87 800 000	Gouvernement du Canada de 0,39 % à 0,49 %, éch. entre le 31 déc. 2015 et le 7 avr. 2016	87 715 863	87 751 011
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	87 715 863	87 751 011
	Contrats à terme normalisés – 2,4 %		2 333 609
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 6,5 %		6 277 148
	ACTIF NET – 100,0 %		96 361 768

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

Fonds Scotia CanAm indiciel (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Date d'échéance	Nombre de contrats	Contrats à terme normalisés	Contrepartie	Risque de crédit	Valeur contractuelle en dollars canadiens ($)	Juste valeur en dollars canadiens ($)	Plus-value (moins-value) ($)
CONTRATS À TERME SUR INDICES							
Mars 2016	68	Contrats à terme normalisés sur l'indice composé S&P 500	Goldman Sachs	A	47 148 935	47 854 011	705 076
Mars 2016	343	Contrats à terme normalisés E-mini sur l'indice composé S&P 500	Goldman Sachs	A	48 052 141	48 276 253	224 112
							929 188
CONTRATS À TERME NORMALISÉS SUR DEVISES							
Mars 2016	(919)	Dollar canadien contre dollar américain	JP Morgan	AA	(93 333 653)	(91 929 232)	1 404 421

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

Un placement de 6 076 000 $ dans les bons du Trésor du gouvernement du Canada échéant le 28 janvier 2016 est détenu à titre de marge relativement aux contrats à terme normalisés précités.

Fonds Scotia CanAm indiciel

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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. Le Fonds réplique l'indice Standard & Poor's 500 (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.

2. 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 en fonction du terme à courir jusqu'à l'échéance (la date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première occurrence) du portefeuille du Fonds, compte non tenu de la trésorerie, des fonds sous-jacents, des actions privilégiées et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2015 ($)	31 décembre 2014 ($)
Moins de 1 an	87 751 011	85 415 065
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	87 751 011	85 415 065

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, en fonction des actifs et passifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	6 991 209	7,3	699 121	0,7
	6 991 209	7,3	699 121	0,7

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 178 016	1,3	117 802	0,1
	1 178 016	1,3	117 802	0,1

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 99,8 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,6 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 9 613 026 $ (8 717 401 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations et des débentures détenues par le Fonds, trésorerie et titres du marché monétaire exclus, mais actions privilégiées et instruments dérivés inclus.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	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 (%)
Notation				
R1 – élevé	100,0	91,1	100,0	97,5
Total	100,0	91,1	100,0	97,5

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	79 514	–	28 910
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	96 361 768	–	87 562 807	–
	96 361 768	79 514	87 562 807	28 910

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Instruments du marché monétaire	91,1	97,5

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Instruments du marché monétaire	–	87 751 011	–	87 751 011
Contrats à terme normalisés – actif	2 333 609	–	–	2 333 609
	2 333 609	87 751 011	–	90 084 620

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Instruments du marché monétaire	–	85 415 065	–	85 415 065
Contrats à terme normalisés – actif	2 302 766	–	–	2 302 766
	2 302 766	85 415 065	–	87 717 831

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	17,02	17,02	14,61	14,61
Série F	17,25	17,25	14,81	14,81

Fonds Scotia indiciel Nasdaq

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	73 635 036	45 258 879
Trésorerie	495 558	1 666 511
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	4 006 718	431 935
Souscriptions à recevoir	256 549	152 593
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	57	719
	78 393 918	47 510 637
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	112 721	155 248
Distributions à verser	4 363	6 639
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	305 145	–
	422 229	161 887
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	77 971 689	47 348 750
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	77 853 361	47 346 010
Série D	6 294	–
Série F	112 034	2 740
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	7,91	6,98
Série D	10,19	–
Série F	9,42	8,24

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	21 594	197 830
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	231 424	–
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	5 558 469	6 479 220
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	84 000	629 997
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats à terme normalisés	(305 145)	–
Gain (perte) net sur les placements	5 590 342	7 307 047
Prêt de titres	11	744
Gain (perte) de change net réalisé et latent	10 491 481	2 486 071
Autres revenus	27 733	6 980
Total des revenus (pertes)	16 109 567	9 800 842
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	507 134	305 011
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	145 878	35 584
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 116	77
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	237	113
Honoraires d'audit	–	792
Droits de garde	–	561
Droits de dépôt	–	10 112
Frais juridiques	–	113
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	23 093
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	6 580
Autres frais du Fonds	95	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	70 200	39 916
Coûts de transactions	13 815	9 113
Total des charges	738 475	431 065
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(1 724)
Charges, montant net	738 475	429 341
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	15 371 092	9 371 501
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	15 360 020	9 358 207
Série D	906	–
Série F	10 166	13 294
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,94	1,73
Série D	1,88	–
Série F	2,31	0,45
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	7 913 125	5 408 059
Série D	482	–
Série F	4 393	29 642

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	47 346 010	30 717 795
Série F	2 740	584 429
	47 348 750	31 302 224
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	15 360 020	9 358 207
Série D	906	–
Série F	10 166	13 294
	15 371 092	9 371 501
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(5 767 160)	(6 596 064)
Série D	(519)	–
Série F	(8 725)	–
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(3 313 826)	–
Série D	(282)	–
Série F	(5 249)	–
	(9 095 761)	(6 596 064)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	30 883 089	16 801 828
Série D	5 698	–
Série F	111 787	46 929
Distributions réinvesties		
Série A	8 769 467	6 437 238
Série D	491	–
Série F	1 315	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(15 424 239)	(9 372 994)
Série F	–	(641 912)
	24 347 608	13 271 089
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	30 507 351	16 628 215
Série D	6 294	–
Série F	109 294	(581 689)
	30 622 939	16 046 526
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	77 853 361	47 346 010
Série D	6 294	–
Série F	112 034	2 740
	77 971 689	47 348 750

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 371 092	9 371 501
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(231 424)	–
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	(473 869)	(265 209)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(84 000)	(629 997)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats à terme normalisés	305 145	–
Achats d'actifs financiers non dérivés	(583 458 281)	(251 065 473)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	555 397 550	235 135 269
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	(3 574 783)	648 431
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	662	(131)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(16 747 908)	(6 805 609)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	30 896 617	16 777 742
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(15 466 766)	(9 885 923)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(326 765)	(158 274)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	15 103 086	6 733 545
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	473 869	265 209
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 644 822)	(72 064)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 666 511	1 473 366
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	495 558	1 666 511
Intérêts versés [1]	237	–
Intérêts reçus [1]	22 314	197 698

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia indiciel Nasdaq (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2015

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 94,4 %			
53 250 000 (USD)	Bons du Trésor des États-Unis de 0,00 % à 0,28 %, éch. entre le 7 janv. 2016 et le 31 mars 2016	72 511 278	73 635 036
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	72 511 278	73 635 036
	Contrats à terme normalisés – (0,4 %)		(305 145)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 6,0 %		4 641 798
	ACTIF NET – 100,0 %		77 971 689

Date d'échéance	Nombre de contrats	Contrats à terme normalisés	Contrepartie	Risque de crédit	Valeur contractuelle en dollars canadiens ($)	Juste valeur en dollars canadiens ($)	Plus-value (moins-value) ($)
CONTRATS À TERME SUR INDICES							
Mars 2016	612	Contrats à terme normalisés E-Mini sur l'indice Nasdaq 100	Goldman Sachs	A	77 965 758	77 660 614	(305 145)

Les contrats à terme normalisés sur indice précités sont des ententes financières visant l'achat/la vente d'indices à un prix contractuel et à une date ultérieure précise.

Toutefois, le Fonds n'a pas l'intention d'acheter ou de vendre les indices à la date de règlement. Il a plutôt l'intention de liquider chacun des contrats à terme normalisés sur indices avant son règlement en concluant des contrats à terme normalisés sur indices équivalents, mais compensatoires.

Un placement de 1 094 000 $ dans les bons du Trésor du gouvernement des États-Unis échéant le 28 janvier 2016 est détenu à titre de marge relativement aux contrats à terme normalisés précités.

Fonds Scotia indiciel Nasdaq

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

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 plus fidèlement possible le rendement de l'indice en investissant principalement dans des instruments dérivés tels que les options, les contrats à terme normalisés et de gré à gré qui sont liés au rendement du Nasdaq.

2. 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 en fonction du terme à courir jusqu'à l'échéance (la date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première occurrence) du portefeuille du Fonds, compte non tenu de la trésorerie, des instruments du marché monétaire, des fonds sous-jacents, des actions privilégiées et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2015 ($)	31 décembre 2014 ($)
Moins de 1 an	73 635 036	45 258 879
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	73 635 036	45 258 879

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, en fonction des actifs et passifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	77 527 022	99,4	7 752 702	9,9
	77 527 022	99,4	7 752 702	9,9

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	46 313 546	97,8	4 631 355	9,8
	46 313 546	97,8	4 631 355	9,8

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 99,6 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,8 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 7 766 061 $ (4 725 433 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations et des débentures détenues par le Fonds, trésorerie et titres du marché monétaire exclus, mais actions privilégiées et instruments dérivés inclus.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	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 (%)
Notation				
R1 – élevé	100,0	94,4	100,0	95,6
Total	100,0	94,4	100,0	95,6

Fonds Scotia indiciel Nasdaq (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	117 084	–	161 887
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	305 145	–	–
Parts rachetables	77 971 689	–	47 348 750	–
	77 971 689	422 229	47 348 750	161 887

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Instruments du marché monétaire	94,4	95,6

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Instruments du marché monétaire	–	73 635 036	–	73 635 036
Contrats à terme normalisés – passif	(305 145)	–	–	(305 145)
	(305 145)	73 635 036	–	73 329 891

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Instruments du marché monétaire	–	45 258 879	–	45 258 879
Contrats à terme normalisés – actif	105 913	–	–	105 913
	105 913	45 258 879	–	45 364 792

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	7,91	7,91	6,98	6,98
Série D	10,19	10,19	–	–
Série F	9,42	9,42	8,24	8,24

Fonds Scotia indiciel international

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014*
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	24 755 034	24 974 928
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	782 938	856 075
Trésorerie	448 681	647 529
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	3 510 935	(762 494)
Souscriptions à recevoir	12 252	17 792
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	327	502
	29 510 167	25 734 332
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	1 161	13 202
	1 161	13 202
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 509 006	25 721 130
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	29 504 362	25 721 130
Série D	4 644	–
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,55	9,12
Série D	10,14	–

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	186 040	297 024
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	–	(46 038)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	3 269 540	693 697
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	–	26 227
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats à terme normalisés	717 714	(21 285)
Gain (perte) net sur les placements	4 173 294	949 625
Prêt de titres	1 045	1 345
Gain (perte) de change net réalisé et latent	226 458	12 290
Autres revenus	181	200
Total des revenus (pertes)	4 400 978	963 460
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	229 486	214 073
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	91 798	30 098
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 140	56
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	6 415	6 897
Honoraires d'audit	–	582
Droits de garde	–	510
Droits de dépôt	–	8 228
Frais juridiques	–	89
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	22 830
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	4 228
Autres frais du Fonds	36	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	33 921	28 530
Coûts de transactions	28 014	24 287
Total des charges	390 810	340 408
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	4 010 168	623 052
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	4 010 036	623 052
Série D	132	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,44	0,21
Série D	0,40	–
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	2 790 816	2 915 245
Série D	328	–

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	25 721 130	26 249 782
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	4 010 036	623 052
Série D	132	–
	4 010 168	623 052
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	4 731 284	4 487 526
Série D	6 500	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(4 958 088)	(5 639 230)
Série D	(1 988)	–
	(222 292)	(1 151 704)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	3 783 232	(528 652)
Série D	4 644	–
	3 787 876	(528 652)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	29 504 362	25 721 130
Série D	4 644	–
	29 509 006	25 721 130

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014*
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 010 168	623 052
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	–	46 038
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	(313 790)	(12 290)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	–	(26 227)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats à terme normalisés	73 137	115 076
Achats d'actifs financiers non dérivés	(181 313 744)	(151 988 686)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	181 533 638	151 699 195
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	(4 273 429)	1 038 217
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	175	(176)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(283 845)	1 494 199
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 743 324	4 488 514
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(4 972 117)	(5 643 649)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(228 793)	(1 155 135)
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	313 790	12 290
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(512 638)	339 064
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	647 529	296 175
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	448 681	647 529
Intérêts versés [1)]	6 415	–
Intérêts reçus [1)]	186 216	303 129

1) Classés comme éléments d'exploitation.

* En 2014, le gain (la perte) latent sur les contrats à terme normalisés était compris dans le dépôt en garantie, mais en 2015 a été reclassé pour être conforme à la présentation adoptée pour cet exercice.

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

Fonds Scotia indiciel international (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2015

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 83,9 %			
Bons du Trésor – 27,1 %			
8 000 000	Gouvernement du Canada de 0,39 % à 0,49 %, éch. entre le 28 janv. 2016 et le 7 avr. 2016	7 990 959	7 995 738
Acceptations bancaires – 36,2 %			
1 750 000	Banque de Montréal de 0,77 % à 0,79 %, éch. entre le 11 janv. 2016 et le 26 févr. 2016	1 748 283	1 748 634
2 290 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 0,75 %, éch. entre le 4 janv. 2016 et le 7 janv. 2016	2 288 534	2 289 734
800 000	Banque HSBC Canada 0,75 %, éch. le 7 janv. 2016	799 504	799 901
2 250 000	Banque Nationale du Canada de 0,75 % à 0,81 %, éch. entre le 8 janv. 2016 et le 31 mars 2016	2 245 560	2 245 973
1 500 000	Banque Royale du Canada 0,78 %, éch. le 18 janv. 2016	1 499 010	1 499 457
2 100 000	La Banque Toronto-Dominion de 0,76 % à 0,82 %, éch. entre le 8 janv. 2016 et le 20 janv. 2016	2 098 610	2 099 311
		10 679 501	10 683 010
Billets de dépôt au porteur – 2,6 %			
280 000	Caisse centrale Desjardins 0,75 %, éch. le 5 janv. 2016	279 798	279 977
500 000	Société financière Wells Fargo Canada 0,77 %, éch. le 11 mars 2016	498 735	499 262
		778 533	779 239
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)			
Billets de trésorerie – 18,0 %			
500 000	CDP Financière inc. 0,56 %, éch. le 2 févr. 2016	499 310	499 755
900 000	Honda Canada Finance Inc. 0,78 %, éch. le 24 févr. 2016	898 353	898 966
750 000	Nestlé Capital Canada 0,70 %, éch. le 25 janv. 2016	749 513	749 656
500 000	Ontario Teachers Financial Trust 0,73 %, éch. le 22 janv. 2016	499 370	499 790
1 000 000	PSP Capital Inc. de 0,57 % à 0,62 %, éch. entre le 26 janv. 2016 et le 2 févr. 2016	998 970	999 540
1 000 000	Sumitomo Mitsui Banking Corp. de 0,74 % à 0,80 %, éch. le 7 janv. 2016	998 720	999 874
650 000	Crédit Toyota Canada Inc. de 0,59 % à 0,63 %, éch. entre le 5 janv. 2016 et le 2 mars 2016	648 404	649 466
		5 292 640	5 297 047
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	24 741 633	24 755 034
	Contrats à terme normalisés – 2,7 %		782 938
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 13,4 %		3 971 034
	ACTIF NET – 100,0 %		29 509 006

Date d'échéance	Nombre de contrats	Contrats à terme normalisés	Contrepartie	Risque de crédit	Valeur contractuelle en dollars canadiens ($)	Juste valeur en dollars canadiens ($)	Plus-value (moins-value) ($)
CONTRATS À TERME SUR INDICES							
Mars 2016	27	EUROPE DJ EURO STOXX 50	Goldman Sachs	A	1 297 795	1 332 822	35 027
Janv. 2016	40	Indice FRANCE CAC 40	Goldman Sachs	A	2 745 933	2 790 663	44 730
Mars 2016	7	Indice ALLEMAGNE DAX	Goldman Sachs	A	2 725 442	2 835 334	109 892
Mars 2016	4	Indice ITALIE FTSE MIB	Goldman Sachs	A	637 593	645 008	7 415
Janv. 2016	6	Indice PAYS-BAS Amsterdam	Goldman Sachs	A	777 942	797 491	19 549
Janv. 2016	7	Indice ESPAGNE IBEX 35 Plus	Goldman Sachs	A	1 009 908	1 002 980	(6 928)
Janv. 2016	45	Indice SUÈDE OMX	Goldman Sachs	A	1 046 072	1 068 184	22 112
Mars 2016	23	Indice SUISSE Swiss Market	Goldman Sachs	A	2 664 475	2 777 275	112 800
Mars 2016	47	Indice ROYAUME-UNI FTSE 100	Goldman Sachs	A	5 678 803	5 940 656	261 853
Mars 2016	15	Indice AUSTRALIE ASX SPI 200	Goldman Sachs	A	1 850 260	1 986 873	136 613
Janv. 2016	7	Indice HONG KONG Hang Seng	Goldman Sachs	A	1 375 936	1 368 429	(7 507)
Mars 2016	39	Indice JAPON Topix	Goldman Sachs	A	7 118 294	6 942 098	(176 196)
							559 360
CONTRATS À TERME NORMALISÉS SUR DEVISES							
Mars 2016	21	Dollar australien contre dollar américain	JP Morgan	AA	2 105 218	2 110 252	5 034
Mars 2016	47	Livre sterling contre dollar américain	JP Morgan	AA	6 154 643	5 985 745	(168 898)
Mars 2016	49	Yen contre dollar américain	JP Morgan	AA	6 982 952	7 058 316	75 364
Mars 2016	16	Franc suisse contre dollar américain	JP Morgan	AA	2 808 718	2 774 835	(33 883)
Mars 2016	57	Euro contre dollar américain	JP Morgan	AA	10 804 391	10 726 866	(77 525)
Mars 2016	(280)	Dollar canadien contre dollar américain	JP Morgan	AA	(28 432 392)	(28 008 906)	423 486
							223 578

Les contrats à terme normalisés sur devises et sur indices précités sont des ententes financières visant l'achat/la vente d'une devise ou d'un indice à un prix contractuel et à une date ultérieure précise.

Toutefois, le Fonds n'a pas l'intention d'acheter ou de vendre une devise ou un indice à la date de règlement. Il a plutôt l'intention de liquider chacun des contrats à terme normalisés sur devises ou sur indices avant son règlement en concluant des contrats à terme normalisés sur devises ou sur indices équivalents, mais compensatoires.

Un placement de 2 424 000 $ dans les bons du Trésor du gouvernement du Canada échéant le 28 janvier 2016 est détenu à titre de marge relativement aux contrats à terme normalisés précités.

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

Fonds Scotia indiciel international

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

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 actuellement le rendement d'indices des marchés boursiers établis en Europe, en Australasie et en Extrême-Orient

2. 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 en fonction du terme à courir jusqu'à l'échéance (la date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première occurrence) du portefeuille du Fonds, compte non tenu de la trésorerie, des fonds sous-jacents, des actions privilégiées et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2015 ($)	31 décembre 2014 ($)
Moins de 1 an	24 755 034	24 974 928
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	24 755 034	24 974 928

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, en fonction des actifs et passifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	2 152 579	7,3	215 258	0,7
Franc suisse	156 593	0,5	15 659	0,1
Euro	147 858	0,5	14 786	0,1
Dollar australien	124 636	0,4	12 464	0,0
Livre sterling	108 503	0,4	10 850	0,0
Dollar de Hong Kong	(56 210)	(0,2)	(5 621)	(0,0)
Couronne suédoise	(98 680)	(0,3)	(9 868)	(0,0)
Yen japonais	(264 495)	(0,9)	(26 450)	(0,1)
	2 270 784	7,7	227 078	0,8

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	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)
	(279 962)	(1,2)	(27 996)	0,0

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 99,9 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,4 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 949 006 $ (2 556 809 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations et des débentures détenues par le Fonds, trésorerie et titres du marché monétaire exclus, mais actions privilégiées et instruments dérivés inclus.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	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 (%)
Notation				
R1 – élevé	75,4	63,3	83,0	80,6
R1 – moyen	14,9	12,5	13,0	12,6
R1 – bas	9,7	8,1	4,0	3,9
Total	100,0	83,9	100,0	97,1

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	1 161	–	13 202
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	29 509 006	–	25 721 130	–
	29 509 006	1 161	25 721 130	13 202

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Acceptations bancaires	36,2	45,6
Billets de dépôt au porteur	2,6	3,9
Billets de trésorerie	18,0	3,9
Bons du Trésor	27,1	43,7

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Instruments du marché monétaire	–	24 755 034	–	24 755 034
Contrats à terme normalisés – actif	1 253 875	–	–	1 253 875
	1 253 875	24 755 034	–	26 008 909
Contrats à terme normalisés – passif	(470 937)	–	–	(470 937)
	782 938	24 755 034	–	25 537 972

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Instruments du marché monétaire	–	24 974 928	–	24 974 928
Contrats à terme normalisés – actif	856 075	–	–	856 075
	856 075	24 974 928	–	25 831 003

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	10,55	10,55	9,12	9,12
Série D	10,14	10,14	–	–

Portefeuille de revenu Sélection Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	99 695 295	65 299 516
Trésorerie	703 940	1 436 950
Souscriptions à recevoir	242 628	194 028
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	242	1 034
	100 642 105	66 931 528
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	401 000	–
Rachats à payer	43 700	57 003
Distributions à verser	42 969	13 528
	487 669	70 531
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100 154 436	66 860 997
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	100 154 436	66 860 997
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,68	10,57

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	741 913	474 541
Revenus d'intérêts à distribuer	1 834 284	1 586 713
Distributions sur gains en capital reçues	1 325 701	787 135
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(251 179)	1 527 662
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(10 744)	660 508
Gain (perte) net sur les placements	3 639 975	5 036 559
Autres revenus	3 145	1 804
Total des revenus (pertes)	3 643 120	5 038 363
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 373 934	832 412
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	132 962	33 702
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 117	105
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	30 638	19 881
Honoraires d'audit	–	1 345
Droits de garde	–	(416)
Droits de dépôt	–	13 180
Frais juridiques	–	153
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	10 181
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	4 157
Autres frais du Fonds	124	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	167 848	96 232
Total des charges	1 706 623	1 010 932
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 936 497	4 027 431
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 936 497	4 027 431
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,24	0,80
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	8 225 001	5 019 139

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	66 860 997	37 795 248
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 936 497	4 027 431
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(955 161)	(1 052 126)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(701 213)	(2 102 914)
	(1 656 374)	(3 155 040)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	45 573 131	33 612 595
Distributions réinvesties		
Série A	1 610 066	3 136 509
Montants versés pour le rachat		
Série A	(14 169 881)	(8 555 746)
	33 013 316	28 193 358
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	33 293 439	29 065 749
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	100 154 436	66 860 997

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 936 497	4 027 431
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	251 179	(1 527 662)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	10 744	(660 508)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(55 713 146)	(61 101 543)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	21 456 444	34 656 634
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	792	(423)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(32 057 490)	(24 606 071)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	45 524 531	33 662 563
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(14 183 184)	(8 540 074)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(16 867)	(5 909)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	31 324 480	25 116 580
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(733 010)	510 509
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 436 950	926 441
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	703 940	1 436 950
Intérêts reçus [1)]	1 835 077	1 586 290
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	711 275	454 660

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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 74,6 %			
1 784 080	Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	18 548 604	18 679 315
4 109 599	Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	22 573 352	22 438 410
1 351 423	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	18 399 016	18 638 968
1 386 612	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	14 924 828	14 942 271
		74 445 800	74 698 964
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 11,8 %			
243 306	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	4 809 302	4 700 679
85 429	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	1 311 132	1 244 702
113 977	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	5 616 772	5 891 259
		11 737 206	11 836 640
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 13,1 %			
460 609	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	7 547 146	7 838 457
84 933	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	4 314 811	5 321 234
		11 861 957	13 159 691
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	98 044 963	99 695 295
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %		459 141
	ACTIF NET – 100,0 %		100 154 436

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

Portefeuille de revenu Sélection Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

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. 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.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2015, 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 1 318 843 $, ou environ 1,3 % (615 729 $ ou environ 0,9 % au 31 décembre 2014). 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) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 25,0 % de l'actif net du Fonds (25,0 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 499 633 $ (1 669 722 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations, des débentures, des actions privilégiées 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	487 669	–	70 531
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	100 154 436	–	66 860 997	–
	100 154 436	487 669	66 860 997	70 531

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	11,8	13,0
Fonds à revenu fixe	74,6	72,7
Fonds d'actions étrangères	13,1	12,0

Portefeuille de revenu Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	99 695 295	–	–	99 695 295
	99 695 295	–	–	99 695 295

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	65 299 516	–	–	65 299 516
	65 299 516	–	–	65 299 516

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	18 679 315	1,9
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	7 838 457	1,5
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	22 438 410	1,2
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	5 321 234	0,6
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	18 638 968	0,3
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	14 942 271	0,3
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	1 244 702	0,2
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	4 700 679	0,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	5 891 259	0,1
	99 695 295	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	12 141 000	1,6
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	4 652 835	1,1
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	14 558 017	0,8
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	3 345 180	0,6
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	4 003 026	0,4
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	7 330 329	0,3
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	14 572 949	0,2
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	4 696 180	0,1
	65 299 516	

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	10,68	10,68	10,57	10,57

Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	901 997 935	782 404 299
Trésorerie	4 699 766	3 794 006
Souscriptions à recevoir	998 875	1 307 469
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 883	3 682
	907 698 459	787 509 456
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	400 000	–
Rachats à payer	701 265	275 616
Distributions à verser	904 981	76 277
	2 006 246	351 893
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	905 692 213	787 157 563
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	904 785 199	786 282 264
Série conseillers	876 948	875 299
Série F	30 066	–
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	13,19	13,05
Série conseillers	13,19	12,95
Série F	12,86	–

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	8 149 168	5 212 167
Revenus d'intérêts à distribuer	15 486 717	17 168 409
Distributions sur gains en capital reçues	15 416 766	7 095 950
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	11 422 233	15 957 635
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(3 670 406)	27 333 000
Gain (perte) net sur les placements	46 804 478	72 767 161
Autres revenus	18 201	13 208
Total des revenus (pertes)	46 822 679	72 780 369
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	13 920 956	11 758 830
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	448 274	138 431
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 009	1 498
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	362 919	305 542
Honoraires d'audit	–	15 828
Droits de garde	–	4 280
Droits de dépôt	–	36 432
Frais juridiques	–	2 305
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	148 291
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	27 244
Autres frais du Fonds	1 136	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 625 359	1 364 983
Total des charges	16 359 653	13 803 664
Charges absorbées par le gestionnaire	(11 737)	(12 076)
Charges, montant net	16 347 916	13 791 588
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	30 474 763	58 988 781
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	30 439 208	58 924 286
Série conseillers	36 211	64 495
Série F	(656)	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,47	1,04
Série conseillers	0,52	0,98
Série F	(0,29)	–
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	64 533 705	56 573 789
Série conseillers	69 622	65 916
Série F	2 245	–

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	786 282 264	654 740 448
Série conseillers	875 299	813 775
	787 157 563	655 554 223
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	30 439 208	58 924 286
Série conseillers	36 211	64 495
Série F	(656)	–
	30 474 763	58 988 781
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(8 031 843)	(8 596 752)
Série conseillers	(3 288)	(5 252)
Série F	(697)	–
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(15 732 609)	(13 607 169)
Série conseillers	(15 213)	(15 163)
Série F	(531)	–
	(23 784 181)	(22 224 336)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	209 766 940	179 359 147
Série conseillers	42 038	100 442
Série F	30 721	–
Distributions réinvesties		
Série A	22 861 028	22 129 046
Série conseillers	17 139	19 473
Série F	1 229	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(120 799 789)	(106 666 742)
Série conseillers	(75 238)	(102 471)
	111 844 068	94 838 895
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	118 502 935	131 541 816
Série conseillers	1 649	61 524
Série F	30 066	–
	118 534 650	131 603 340
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	904 785 199	786 282 264
Série conseillers	876 948	875 299
Série F	30 066	–
	905 692 213	787 157 563

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 474 763	58 988 781
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(11 422 233)	(15 957 635)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	3 670 406	(27 333 000)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(292 579 987)	(380 167 977)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	181 138 178	292 895 883
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 799	(557)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(88 717 074)	(71 574 505)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	210 148 293	179 055 474
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(120 449 377)	(106 885 437)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(76 082)	(34 505)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	89 622 834	72 135 532
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	905 760	561 027
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 794 006	3 232 979
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	4 699 766	3 794 006
Intérêts reçus [1]	15 488 516	17 167 852
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	7 786 249	4 906 625

[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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 64,7 %			
14 011 140	Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	142 418 177	146 696 634
32 235 212	Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	176 557 197	176 004 256
10 610 071	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	142 215 406	146 335 160
10 875 764	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	117 059 534	117 198 316
		578 250 314	586 234 366
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 16,6 %			
1 947 877	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	28 155 341	37 632 977
2 881 326	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	25 355 531	22 272 653
1 069 343	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	14 985 879	15 580 320
1 446 708	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	59 958 928	74 777 744
		128 455 679	150 263 694
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 18,3 %			
4 844 585	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	69 516 644	82 443 205
920 038	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	37 935 624	57 642 400
1 251 374	Fonds Scotia potentiel mondial, série I	16 899 999	16 109 307
791 918	Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	9 147 899	9 304 963
		133 500 166	165 499 875
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	840 206 159	901 997 935
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %		3 694 278
	ACTIF NET – 100,0 %		905 692 213

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

Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

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 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.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2015, 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 10 662 321 $, ou environ 1,2 % (6 338 075 $ ou environ 0,8 % au 31 décembre 2014). 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) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 34,9 % de l'actif net du Fonds (35,8 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 31 576 357 $ (28 183 637 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations, des débentures, des actions privilégiées 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	2 006 246	–	351 893
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	905 692 213	–	787 157 563	–
	905 692 213	2 006 246	787 157 563	351 893

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	16,6	18,2
Fonds à revenu fixe	64,7	63,6
Fonds d'actions étrangères	18,3	17,6

Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	901 997 935	–	–	901 997 935
	901 997 935	–	–	901 997 935

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	782 404 299	–	–	782 404 299
	782 404 299	–	–	782 404 299

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	82 443 205	15,4
Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	146 696 634	15,3
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	9 304 963	10,1
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	176 004 256	9,0
Fonds Scotia potentiel mondial, série I	16 109 307	8,6
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	57 642 400	6,8
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	22 272 653	2,7
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	146 335 160	2,4
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	15 580 320	2,3
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	117 198 316	2,3
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	74 777 744	1,1
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	37 632 977	0,9
	901 997 935	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	126 046 906	16,3
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	55 403 223	13,1
Fonds Scotia de dividendes américains, série I	20 508 437	11,8
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	149 497 527	8,7
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	43 147 788	7,1
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek CI, cat. I	19 844 146	2,9
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	27 344 087	2,8
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	15 634 563	2,8
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	75 291 533	2,7
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	149 731 969	2,5
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	36 691 903	1,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	63 262 217	0,9
	782 404 299	

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	13,19	13,19	13,05	13,05
Série conseillers	13,19	13,19	12,95	12,95
Série F	12,86	12,86	–	–

Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 450 279 633	1 327 193 058
Trésorerie	6 808 823	2 160 353
Montant à recevoir pour la vente de titres	2 101 220	–
Souscriptions à recevoir	1 518 296	1 305 996
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	2 843	1 904
	1 460 710 815	1 330 661 311
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	2 370 000	–
Rachats à payer	826 910	928 797
Distributions à verser	1 107 684	57 592 084
	4 304 594	58 520 881
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 456 406 221	1 272 140 430
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 456 283 387	1 271 995 001
Série conseillers	122 834	119 664
Série F	–	25 765
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	15,13	14,63
Série conseillers	14,83	14,32
Série F	–	14,42

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	18 815 437	14 324 062
Revenus d'intérêts à distribuer	19 295 756	20 840 490
Distributions sur gains en capital reçues	28 932 753	18 308 676
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	14 933 872	57 883 084
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	12 924 032	24 248 032
Gain (perte) net sur les placements	94 901 850	135 604 344
Autres revenus	17 632	19 182
Total des revenus (pertes)	94 919 482	135 623 526
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	24 919 056	22 365 846
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	725 543	236 697
Honoraires du comité d'examen indépendant	972	2 627
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	894 833	716 157
Honoraires d'audit	–	27 686
Droits de garde	–	2 036
Droits de dépôt	–	44 243
Frais juridiques	–	4 066
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	259 312
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	46 494
Autres frais du Fonds	1 830	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 829 902	2 532 068
Total des charges	29 372 136	26 237 232
Charges absorbées par le gestionnaire	(13 439)	(13 426)
Charges, montant net	29 358 697	26 223 806
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	65 560 785	109 399 720
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	65 553 641	109 391 252
Série conseillers	5 674	7 956
Série F	1 470	512
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,70	1,26
Série conseillers	0,67	1,05
Série F	0,78	0,29
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	93 237 825	86 681 409
Série conseillers	8 420	7 579
Série F	1 887	1 788

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 271 995 001	1 182 814 985
Série conseillers	119 664	63 778
Série F	25 765	–
	1 272 140 430	1 182 878 763
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	65 553 641	109 391 252
Série conseillers	5 674	7 956
Série F	1 470	512
	65 560 785	109 399 720
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(10 046 526)	(8 943 897)
Série conseillers	(290)	(499)
Série F	–	(632)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(10 293 933)	(48 641 458)
Série conseillers	(869)	(4 563)
Série F	–	(1 002)
	(20 341 618)	(57 592 051)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	236 735 645	205 340 806
Série conseillers	983	62 661
Série F	–	26 931
Distributions réinvesties		
Série A	76 749 725	(171)
Série conseillers	6 221	–
Série F	1 634	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(174 410 166)	(167 966 516)
Série conseillers	(8 549)	(9 669)
Série F	(28 869)	(44)
	139 046 624	37 453 998
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	184 288 386	89 180 016
Série conseillers	3 170	55 886
Série F	(25 765)	25 765
	184 265 791	89 261 667
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 456 283 387	1 271 995 001
Série conseillers	122 834	119 664
Série F	–	25 765
	1 456 406 221	1 272 140 430

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	65 560 785	109 399 720
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(14 933 872)	(57 883 084)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(12 924 032)	(24 248 032)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(274 329 395)	(501 611 364)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	179 369 504	432 799 910
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(939)	3 214
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(57 257 949)	(41 539 636)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	236 524 329	205 363 248
	(174 549	(167 637
Sommes versées au rachat de parts rachetables	472)	744)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(68 438)	(5 807)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	61 906 419	37 719 697
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 648 470	(3 819 939)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 160 353	5 980 292
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	6 808 823	2 160 353
Intérêts reçus [1]	19 294 818	20 843 704
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	17 920 604	13 607 905

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 44,7 %			
15 590 529	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	166 164 034	160 894 256
16 732 217	Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	169 346 329	175 186 310
26 395 652	Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	144 433 532	144 120 261
12 388 461	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	164 782 251	170 862 896
		644 726 146	651 063 723
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 24,4 %			
4 619 261	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	65 895 792	89 244 128
6 844 786	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	61 950 973	52 910 194
3 636 060	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	49 539 310	52 977 393
2 731 901	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	102 752 267	141 207 036
213 018	Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	18 577 965	18 224 747
		298 716 307	354 563 498
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 30,5 %			
2 033 131	Catégorie de société d'actions internationales Black Creek CI, cat. I	36 910 667	44 769 538
107 386	Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	2 370 000	2 343 154
6 561 203	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	83 907 230	111 655 928
2 123 272	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	85 389 059	133 027 677
4 986 852	Fonds Scotia potentiel mondial, série I	60 214 022	64 197 237
1 927 019	Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	17 505 770	22 642 276
2 497 878	Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, série I	17 685 392	22 430 198
2 979 086	Fonds Scotia de dividendes américains, série I	32 806 712	43 586 404
		336 788 852	444 652 412
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 280 231 305	1 450 279 633
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %		6 126 588
	ACTIF NET – 100,0 %		1 456 406 221

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

Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

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 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.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2015, 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 10 425 642 $, ou environ 0,7 % (7 042 141 $ ou environ 0,6 % au 31 décembre 2014). 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) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 54,9 % de l'actif net du Fonds (58,2 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 79 921 591 $ (73 999 184 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations, des débentures, des actions privilégiées 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	4 304 594	–	58 520 881
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	1 456 406 221	–	1 272 140 430	–
	1 456 406 221	4 304 594	1 272 140 430	58 520 881

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	24,4	29,3
Fonds à revenu fixe	44,7	46,1
Fonds d'actions étrangères	30,5	28,9

Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 450 279 633	–	–	1 450 279 633
	1 450 279 633	–	–	1 450 279 633

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 327 193 058	–	–	1 327 193 058
	1 327 193 058	–	–	1 327 193 058

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia potentiel mondial, série I	64 197 237	34,5
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, série I	22 430 198	33,5
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	22 642 276	24,6
Fonds Scotia de dividendes américains, série I	43 586 404	22,0
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	111 655 928	20,9
Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	175 186 310	18,3
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	133 027 677	15,7
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	52 977 393	7,9
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	144 120 261	7,4
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	52 910 194	6,4
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	160 894 256	4,8
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	18 224 747	4,7
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek CI, cat. I	44 769 538	4,4
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	170 862 896	2,8
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	89 244 128	2,2
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	141 207 036	2,0
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	2 343 154	0,2
	1 450 279 633	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	21 281 996	46,0
Fonds Scotia potentiel mondial, série I	38 025 974	33,0
Fonds Scotia de dividendes américains, série I	48 696 926	28,0
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, série I	26 189 686	26,7
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	99 108 589	23,4
Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	149 138 194	19,3
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	81 038 276	13,4
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	72 800 156	13,0
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek CI, cat. I	52 791 327	7,7
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	69 953 638	7,2
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	116 614 070	6,8
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	116 558 020	4,2
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	28 660 147	3,4
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	176 230 786	2,9
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	154 865 313	2,1
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	75 239 960	2,0
	1 327 193 058	

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	15,13	15,13	14,63	14,63
Série conseillers	14,83	14,83	14,32	14,32
Série F	–	–	14,42	14,42

Portefeuille de croissance Sélection Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 017 312 646	907 758 176
Trésorerie	4 958 842	2 574 674
Montant à recevoir pour la vente de titres	2 115 363	–
Souscriptions à recevoir	1 383 751	1 151 546
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 995	3 138
	1 025 772 597	911 487 534
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	3 100 000	–
Rachats à payer	507 185	351 441
Distributions à verser	1 309 828	14 839
	4 917 013	366 280
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 020 855 584	911 121 254
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 020 596 091	910 901 941
Série conseillers	38 692	36 627
Série F	220 801	182 686
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	17,55	16,88
Série conseillers	16,53	15,96
Série F	18,31	17,60

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	14 742 103	11 996 554
Revenus d'intérêts à distribuer	8 331 524	8 740 449
Distributions sur gains en capital reçues	24 778 161	20 522 187
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	18 907 946	38 899 601
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	10 618 146	18 328 838
Gain (perte) net sur les placements	77 377 880	98 487 629
Autres revenus	15 081	11 685
Total des revenus (pertes)	77 392 961	98 499 314
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	18 880 800	16 321 446
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	512 534	160 957
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 016	1 758
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	833 564	723 159
Honoraires d'audit	–	18 527
Droits de garde	–	2 393
Droits de dépôt	–	38 542
Frais juridiques	–	2 706
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	175 148
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	33 130
Autres frais du Fonds	1 283	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 052 437	1 768 379
Total des charges	22 281 634	19 246 145
Charges absorbées par le gestionnaire	(13 618)	(15 153)
Charges, montant net	22 268 016	19 230 992
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	55 124 945	79 268 322
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	55 106 599	79 256 524
Série conseillers	2 065	3 178
Série F	16 281	8 620
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,99	1,53
Série conseillers	0,90	1,42
Série F	1,48	1,14
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	55 815 825	51 687 739
Série conseillers	2 296	2 244
Série F	11 000	7 549

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	910 901 941	776 683 170
Série conseillers	36 627	33 570
Série F	182 686	28 497
	911 121 254	776 745 237
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	55 106 599	79 256 524
Série conseillers	2 065	3 178
Série F	16 281	8 620
	55 124 945	79 268 322
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(89 835)	–
Série F	(2 464)	–
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(19 759 817)	(22 498 743)
Série conseillers	(750)	(905)
Série F	(4 282)	(4 512)
	(19 857 148)	(22 504 160)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	178 548 260	165 739 707
Série F	125 194	175 097
Distributions réinvesties		
Série A	18 539 660	22 483 904
Série conseillers	750	905
Série F	6 322	4 512
Montants versés pour le rachat		
Série A	(122 650 717)	(110 762 621)
Série conseillers	–	(121)
Série F	(102 936)	(29 528)
	74 466 533	77 611 855
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	109 694 150	134 218 771
Série conseillers	2 065	3 057
Série F	38 115	154 189
	109 734 330	134 376 017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 020 596 091	910 901 941
Série conseillers	38 692	36 627
Série F	220 801	182 686
	1 020 855 584	911 121 254

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	55 124 945	79 268 322
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(18 907 946)	(38 899 601)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(10 618 146)	(18 328 838)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(183 109 636)	(274 429 490)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	104 065 893	195 975 728
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 143	122
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(53 443 747)	(56 413 757)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	178 441 249	165 658 009
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(122 597 908)	(110 581 769)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(15 426)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	55 827 915	55 076 240
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 384 168	(1 337 517)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 574 674	3 912 191
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	4 958 842	2 574 674
Intérêts reçus [1)]	8 332 668	8 740 571
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	13 908 539	11 273 395

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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 24,6 %			
7 734 753	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	82 270 004	79 822 656
6 835 166	Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	69 399 758	71 564 183
3 955 542	Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	14 526 711	12 420 402
6 316 333	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	84 781 672	87 115 490
		250 978 145	250 922 731
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 34,1 %			
2 711 665	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	36 637 792	52 389 371
4 544 593	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	40 975 204	35 129 702
4 764 335	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	65 460 846	69 416 365
5 019 858	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	52 786 916	52 156 322
2 014 457	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	77 876 720	104 123 632
412 238	Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	26 561 758	35 269 050
		300 299 236	348 484 442
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 40,9 %			
1 923 431	Catégorie de société d'actions internationales Black Creek CI, cat. I	40 428 969	42 353 940
140 722	Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	3 100 000	3 070 548
4 942 078	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	72 227 874	84 102 312
1 545 907	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	56 520 876	96 854 448
5 256 030	Fonds Scotia potentiel mondial, série I	53 207 590	67 662 448
3 576 414	Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	34 408 791	42 022 501
2 331 280	Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, série I	17 698 208	20 934 198
4 162 799	Fonds Scotia de dividendes américains, série I	51 145 351	60 905 078
		328 737 659	417 905 473
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	880 015 040	1 017 312 646
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %		3 542 938
	ACTIF NET – 100,0 %		1 020 855 584

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

Portefeuille de croissance Sélection Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

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 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.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2015, 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 4 350 096 $, ou environ 0,4 % (2 481 783 $ ou environ 0,3 % au 31 décembre 2014). 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) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 75,1 % de l'actif net du Fonds (75,1 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 76 638 992 $ (68 426 454 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations, des débentures, des actions privilégiées 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	4 917 013	–	366 280
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	1 020 855 584	–	911 121 254	–
	1 020 855 584	4 917 013	911 121 254	366 280

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	34,1	37,6
Fonds à revenu fixe	24,6	24,5
Fonds d'actions étrangères	40,9	37,5

Portefeuille de croissance Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 017 312 646	–	–	1 017 312 646
	1 017 312 646	–	–	1 017 312 646

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	907 758 176	–	–	907 758 176
	907 758 176	–	–	907 758 176

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	42 022 501	45,7
Fonds Scotia potentiel mondial, série I	67 662 448	36,3
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, série I	20 934 198	31,2
Fonds Scotia de dividendes américains, série I	60 905 078	30,8
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	84 102 312	15,8
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	96 854 448	11,4
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	69 416 365	10,4
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	35 269 050	9,1
Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	71 564 183	7,5
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	35 129 702	4,2
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek CI, cat. I	42 353 940	4,2
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	52 156 322	2,6
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	12 420 402	2,4
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	79 822 656	2,4
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	104 123 632	1,5
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	87 115 490	1,4
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	52 389 371	1,3
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	3 070 548	0,3
	1 017 312 646	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, série I	44 968 527	45,8
Fonds Scotia potentiel mondial, série I	50 294 790	43,6
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	16 714 206	36,2
Fonds Scotia de dividendes américains, série I	53 367 594	30,6
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	87 810 989	20,7
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	88 711 967	14,6
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	66 663 851	11,9
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	34 184 034	8,9
Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	56 259 795	7,3
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	33 223 577	3,4
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	22 047 915	2,6
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	66 587 891	2,4
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	51 196 332	2,3
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	104 659 197	1,4
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	52 469 476	1,4
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	78 598 035	1,3
	907 758 176	

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	17,55	17,55	16,88	16,88
Série conseillers	16,53	16,53	15,96	15,96
Série F	18,31	18,31	17,60	17,60

Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	253 675 722	211 115 886
Trésorerie	1 372 311	2 055 291
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 576 100	–
Souscriptions à recevoir	352 442	449 748
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	499	1 893
	256 977 074	213 622 818
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	1 900 000	–
Rachats à payer	89 912	129 531
Distributions à verser	85 425	–
	2 075 337	129 531
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	254 901 737	213 493 287
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	254 490 690	213 061 846
Série conseillers	398 989	430 866
Série F	12 058	575
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	19,04	17,84
Série conseillers	18,95	17,77
Série F	19,39	18,03

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	3 812 099	3 008 033
Revenus d'intérêts à distribuer	837 569	859 001
Distributions sur gains en capital reçues	7 848 492	6 387 946
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	4 838 387	9 257 635
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	4 243 086	3 387 036
Gain (perte) net sur les placements	21 579 633	22 899 651
Autres revenus	7 070	5 507
Total des revenus (pertes)	21 586 703	22 905 158
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	5 088 443	4 132 722
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	183 097	52 163
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 101	401
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	–	788
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	271 983	198 594
Honoraires d'audit	–	4 206
Droits de garde	–	1 475
Droits de dépôt	–	25 772
Frais juridiques	–	615
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	46 005
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	11 677
Autres frais du Fonds	319	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	535 501	436 603
Total des charges	6 080 444	4 911 021
Charges absorbées par le gestionnaire	(12 718)	(14 806)
Charges, montant net	6 067 726	4 896 215
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	15 518 977	18 008 943
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	15 487 768	17 986 649
Série conseillers	30 726	22 259
Série F	483	35
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,22	1,57
Série conseillers	1,37	1,20
Série F	2,63	1,35
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	12 711 165	11 482 583
Série conseillers	22 375	18 593
Série F	184	26

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	213 061 846	171 930 470
Série conseillers	430 866	3 162
Série F	575	–
	213 493 287	171 933 632
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	15 487 768	17 986 649
Série conseillers	30 726	22 259
Série F	483	35
	15 518 977	18 008 943
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(1 255 283)	–
Série conseillers	(1 632)	–
Série F	(106)	–
	(1 257 021)	–
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	59 752 719	51 710 060
Série conseillers	689	428 432
Série F	11 000	540
Distributions réinvesties		
Série A	1 169 858	–
Série conseillers	1 632	–
Série F	106	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(33 726 218)	(28 565 333)
Série conseillers	(63 292)	(22 987)
	27 146 494	23 550 712
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	41 428 844	41 131 376
Série conseillers	(31 877)	427 704
Série F	11 483	575
	41 408 450	41 559 655
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	254 490 690	213 061 846
Série conseillers	398 989	430 866
Série F	12 058	575
	254 901 737	213 493 287

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 518 977	18 008 943
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(4 838 387)	(9 257 635)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(4 243 086)	(3 387 036)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(60 116 033)	(78 803 384)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	26 961 570	50 363 041
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 394	(405)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(26 715 565)	(23 076 476)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	59 861 714	51 942 589
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(33 829 129)	(28 572 628)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	26 032 585	23 369 961
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(682 980)	293 485
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 055 291	1 761 806
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 372 311	2 055 291
Intérêts reçus [1]	838 964	858 596
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	3 540 116	2 809 439

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 9,8 %			
724 033	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	7 735 560	7 472 021
477 188	Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	4 845 132	4 996 154
785 528	Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	2 849 992	2 466 557
734 043	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	9 977 832	10 123 991
		25 408 516	25 058 723
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 38,9 %			
770 246	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	11 081 433	14 881 159
1 361 526	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	19 086 146	19 837 432
2 849 389	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	31 460 492	29 605 146
381 432	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	15 435 548	19 715 547
175 593	Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	11 710 719	15 022 911
		88 774 338	99 062 195
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 50,8 %			
595 312	Catégorie de société d'actions internationales Black Creek CI, cat. I	12 489 642	13 108 767
81 611	Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	1 800 000	1 780 743
1 182 983	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	17 624 400	20 131 529
407 531	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	14 414 994	25 532 703
1 868 013	Fonds Scotia potentiel mondial, série I	18 664 486	24 047 491
1 102 486	Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	10 559 172	12 954 106
1 449 568	Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, série I	11 119 124	13 016 690
1 297 453	Fonds Scotia de dividendes américains, série I	16 592 493	18 982 775
		103 264 311	129 554 804
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	217 447 165	253 675 722
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %		1 226 015
	ACTIF NET – 100,0 %		254 901 737

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

Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement la croissance 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.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2015, 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 603 991 $, ou environ 0,2 % (221 710 $ ou environ 0,1 % au 31 décembre 2014). 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) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 89,7 % de l'actif net du Fonds (89,3 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 22 861 700 $ (19 059 711 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations, des débentures, des actions privilégiées 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	2 075 337	–	129 531
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	254 901 737	–	213 493 287	–
	254 901 737	2 075 337	213 493 287	129 531

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	38,9	43,8
Fonds à revenu fixe	9,8	9,6
Fonds d'actions étrangères	50,8	45,5

Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	253 675 722	–	–	253 675 722
	253 675 722	–	–	253 675 722

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	211 115 886	–	–	211 115 886
	211 115 886	–	–	211 115 886

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, série I	13 016 690	19,4
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	12 954 106	14,1
Fonds Scotia potentiel mondial, série I	24 047 491	12,9
Fonds Scotia de dividendes américains, série I	18 982 775	9,6
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	15 022 911	3,9
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	20 131 529	3,8
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	25 532 703	3,0
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	19 837 432	3,0
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	29 605 146	1,4
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek CI, cat. I	13 108 767	1,3
Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	4 996 154	0,5
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	2 466 557	0,5
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	14 881 159	0,4
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	19 715 547	0,3
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	7 472 021	0,2
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	1 780 743	0,2
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	10 123 991	0,2
	253 675 722	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, série I	16 608 237	16,9
Fonds Scotia potentiel mondial, série I	17 406 377	15,1
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	5 046 523	10,9
Fonds Scotia de dividendes américains, série I	14 891 268	8,5
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	21 695 132	5,1
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	13 968 206	3,6
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	21 483 710	3,5
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	18 458 337	3,3
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	27 777 256	1,2
Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	4 144 992	0,5
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	14 219 459	0,4
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	3 055 318	0,4
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	19 042 604	0,3
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	6 122 528	0,2
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	7 195 939	0,1
	211 115 886	

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	19,04	19,04	17,84	17,84
Série conseillers	18,95	18,95	17,77	17,77
Série F	19,39	19,39	18,03	18,03

Portefeuille de revenu Partenaires Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	716 586 863	642 032 701
Trésorerie	1 908 592	3 645 449
Montant à recevoir pour la vente de titres	2 001 508	–
Souscriptions à recevoir	634 643	1 368 385
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	763	3 094
	721 132 369	647 049 629
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	700 000	–
Rachats à payer	230 072	517 588
Distributions à verser	741 848	206 055
	1 671 920	723 643
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	719 460 449	646 325 986
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	719 460 449	646 325 986
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,86	10,98

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	3 694 106	6 021 475
Revenus d'intérêts à distribuer	22 332 884	19 100 792
Distributions sur gains en capital reçues	7 373 052	4 093 409
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	13 250 804	13 046 638
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(14 417 281)	10 933 276
Gain (perte) net sur les placements	32 233 565	53 195 590
Autres revenus	16 818	14 363
Total des revenus (pertes)	32 250 383	53 209 953
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	12 712 307	10 838 080
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	353 121	114 163
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 054	1 223
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	–	62
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	–	22 136
Honoraires d'audit	–	12 892
Droits de garde	–	189
Droits de dépôt	–	26 431
Frais juridiques	–	1 876
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	110 249
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	22 273
Autres frais du Fonds	908	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 407 305	1 177 581
Total des charges	14 474 695	12 327 155
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	17 775 688	40 882 798
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	17 775 688	40 882 798
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,28	0,75
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	62 967 770	54 426 553

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	646 325 986	540 210 970
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	17 775 688	40 882 798
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(12 184 891)	(12 809 475)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(14 835 257)	(12 786 047)
	(27 020 148)	(25 595 522)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	174 383 819	181 842 518
Distributions réinvesties		
Série A	26 194 084	25 244 997
Montants versés pour le rachat		
Série A	(118 198 980)	(116 259 775)
	82 378 923	90 827 740
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	73 134 463	106 115 016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	719 460 449	646 325 986

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 775 688	40 882 798
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(13 250 804)	(13 046 638)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	14 417 281	(10 933 276)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(217 568 799)	(364 441 937)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	140 546 652	284 107 388
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	2 331	(1 940)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(58 077 651)	(63 433 605)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	175 117 561	181 210 330
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(118 486 496)	(116 105 227)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(290 271)	(220 377)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	56 340 794	64 884 726
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 736 857)	1 451 121
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 645 449	2 194 328
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 908 592	3 645 449
Intérêts reçus [1)]	22 335 216	19 101 946
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	3 694 106	5 999 339

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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 74,8 %			
6 744 283	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	71 299 148	69 600 998
11 487 424	Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	118 640 841	120 273 326
24 725 423	Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	135 296 004	135 000 810
5 622 763	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	78 923 046	78 186 208
12 530 664	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	134 539 788	135 031 688
		538 698 827	538 093 030
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 12,8 %			
1 566 776	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	29 781 485	30 270 118
708 844	Fonds immobilier mondial Dynamique, série O	5 647 332	7 180 587
854 564	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	12 150 271	12 451 002
809 957	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	43 234 994	41 865 240
		90 814 082	91 766 947
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 12,1 %			
1 262 489	Fonds mondial de dividendes AGF, série O	28 000 867	32 496 458
428 528	Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	5 267 638	7 207 844
1 386 769	Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	14 496 839	17 948 946
272 371	Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	14 435 781	14 633 050
379 808	Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	15 245 469	14 440 588
		77 446 594	86 726 886
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	706 959 503	716 586 863
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %		2 873 586
	ACTIF NET – 100,0 %		719 460 449

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

Portefeuille de revenu Partenaires Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir des revenus réguliers et un potentiel de gains en capital.s 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.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2015, 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 6 675 799 $, ou environ 0,9 % (4 385 683 $ ou environ 0,7 % au 31 décembre 2014). 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) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 24,8 % de l'actif net du Fonds (25,3 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 17 849 383 $ (16 345 124 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations, des débentures, des actions privilégiées 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	1 671 920	–	723 643
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	719 460 449	–	646 325 986	–
	719 460 449	1 671 920	646 325 986	723 643

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	12,8	13,1
Fonds à revenu fixe	74,8	74,0
Fonds d'actions étrangères	12,1	12,2

Portefeuille de revenu Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	716 586 863	–	–	716 586 863
	716 586 863	–	–	716 586 863

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	642 032 701	–	–	642 032 701
	642 032 701	–	–	642 032 701

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	120 273 326	12,6
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	135 000 810	6,9
Fonds immobilier mondial Dynamique, série O	7 180 587	3,7
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	135 031 688	2,6
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	69 600 998	2,1
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	12 451 002	1,9
Fonds mondial de dividendes AGF, série I	32 496 458	1,5
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	7 207 844	1,3
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	78 186 208	1,0
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	30 270 118	0,7
Fonds d'actions américaines Mawer, cat. O	14 440 588	0,7
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	41 865 240	0,6
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	14 633 050	0,4
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	17 948 946	0,4
	716 586 863	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	97 195 127	12,6
Fonds canadien de dividendes CI, série I	29 844 932	10,5
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	118 710 437	6,9
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	23 713 798	5,2
Fonds immobilier mondial Dynamique, série O	8 431 125	4,5
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	11 871 827	3,2
Fonds mondial de dividendes AGF, série I	26 537 920	2,9
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	71 615 066	2,6
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	94 903 339	2,3
Fonds de croissance international Invesco, série I	8 333 357	2,2
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	11 005 171	2,0
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	8 406 010	1,5
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	96 157 489	1,5
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique, série O	19 003 107	1,0
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	16 303 996	0,4
	642 032 701	

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	10,86	10,86	10,98	10,98

Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 154 791 253	960 931 288
Trésorerie	5 583 173	5 449 733
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 472 000	–
Souscriptions à recevoir	898 914	1 892 358
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	2 418	4 842
	1 162 747 758	968 278 221
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	1 400 000	–
Rachats à payer	783 042	424 970
Distributions à verser	1 151 722	55 990
	3 334 764	480 960
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 159 412 994	967 797 261
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 158 907 877	967 779 158
Série F	505 117	18 103
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	13,49	13,53
Série F	13,44	13,51

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	12 069 517	6 434 426
Revenus d'intérêts à distribuer	32 555 156	21 842 069
Distributions sur gains en capital reçues	9 114 683	5 466 529
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	17 087 676	13 096 277
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(19 223 557)	33 434 736
Gain (perte) net sur les placements	51 603 475	80 274 037
Autres revenus	20 426	16 554
Total des revenus (pertes)	51 623 901	80 290 591
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	20 389 234	15 925 692
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	551 454	168 551
Honoraires du comité d'examen indépendant	948	1 725
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	–	38 696
Honoraires d'audit	–	18 280
Droits de garde	–	3 409
Droits de dépôt	–	26 965
Frais juridiques	–	2 607
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	147 890
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	28 338
Autres frais du Fonds	1 457	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 293 210	1 780 913
Total des charges	23 236 303	18 143 066
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(2 096)
Charges, montant net	23 236 303	18 140 970
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	28 387 598	62 149 621
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	28 392 040	62 148 140
Série F	(4 442)	1 481
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,36	0,97
Série F	(0,17)	1,11
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	79 309 978	64 235 664
Série F	26 463	1 332

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	967 779 158	699 810 578
Série F	18 103	17 019
	967 797 261	699 827 597
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	28 392 040	62 148 140
Série F	(4 442)	1 481
	28 387 598	62 149 621
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(22 420 488)	(10 151 755)
Série F	(15 868)	(324)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(14 014 526)	(9 515 912)
Série F	(6 184)	(182)
	(36 457 066)	(19 668 173)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	320 154 372	327 818 783
Série F	528 763	–
Distributions réinvesties		
Série A	35 285 000	19 612 204
Série F	19 955	109
Montants versés pour le rachat		
Série A	(156 267 679)	(121 942 880)
Série F	(35 210)	–
	199 685 201	225 488 216
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	191 128 719	267 968 580
Série F	487 014	1 084
	191 615 733	267 969 664
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 158 907 877	967 779 158
Série F	505 117	18 103
	1 159 412 994	967 797 261

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	28 387 598	62 149 621
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(17 087 676)	(13 096 277)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	19 223 557	(33 434 736)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(382 263 842)	(434 340 978)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	186 195 996	214 072 316
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	2 424	(4 042)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(165 541 943)	(204 654 096)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	321 676 579	327 149 852
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(155 944 817)	(121 798 939)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(56 379)	(30 594)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	165 675 383	205 320 319
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	133 440	666 223
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	5 449 733	4 783 510
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	5 583 173	5 449 733
Intérêts reçus [1)]	32 557 580	21 842 869
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	12 069 517	6 395 730

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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 64,6 %			
7 314 769	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	77 944 196	75 488 416
11 061 566	Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	114 329 709	115 814 595
20 585 190	Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	112 190 882	112 395 139
8 068 666	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	114 821 435	112 197 220
10 651 258	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	145 656 689	146 903 222
17 341 621	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	183 722 790	186 875 039
		748 665 701	749 673 631
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 17,9 %			
2 933 657	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	51 346 467	56 678 253
1 455 790	Fonds immobilier mondial Dynamique, série O	12 563 810	14 747 156
1 956 237	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	28 105 769	28 502 368
3 008 064	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	35 011 392	31 253 782
1 468 877	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	62 559 972	75 923 607
		189 587 410	207 105 166
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 17,1 %			
2 186 119	Fonds mondial de dividendes AGF, série O	50 447 347	56 270 714
867 198	Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	13 435 841	14 586 263
3 890 089	Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	44 362 277	50 349 427
448 989	Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	9 925 022	17 386 934
612 576	Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	28 470 162	32 910 482
697 214	Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	16 933 578	26 508 636
		163 574 227	198 012 456
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 101 827 338	1 154 791 253
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %		4 621 741
	ACTIF NET – 100,0 %		1 159 412 994

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

Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

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 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.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2015, 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 9 147 741 $, ou environ 0,8 % (6 742 448 $ ou environ 0,7 % au 31 décembre 2014). 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) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 34,9 % de l'actif net du Fonds (35,3 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 40 511 762 $ (34 158 527 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations, des débentures, des actions privilégiées 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	3 334 764	–	480 960
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	1 159 412 994	–	967 797 261	–
	1 159 412 994	3 334 764	967 797 261	480 960

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	17,9	18,1
Fonds à revenu fixe	64,6	64,0
Fonds d'actions étrangères	17,1	17,2

Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 154 791 253	–	–	1 154 791 253
	1 154 791 253	–	–	1 154 791 253

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	960 931 288	–	–	960 931 288
	960 931 288	–	–	960 931 288

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	115 814 595	12,1
Fonds immobilier mondial Dynamique, série O	14 747 156	7,5
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	112 395 139	5,8
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	28 502 368	4,3
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	186 875 039	3,7
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	14 586 263	2,6
Fonds mondial de dividendes AGF, série I	56 270 714	2,6
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	146 903 222	2,4
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	75 488 416	2,2
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	31 253 782	1,5
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	112 197 220	1,4
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	56 678 253	1,4
Fonds d'actions américaines Mawer, cat. O	26 508 636	1,3
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	17 386 934	1,2
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	50 349 427	1,2
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	75 923 607	1,1
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	32 910 482	1,0
	1 154 791 253	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds canadien de dividendes CI, série I	38 046 884	13,4
Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	95 308 699	12,3
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	44 435 743	9,7
Fonds immobilier mondial Dynamique, série O	12 629 549	6,7
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	22 812 080	6,2
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	23 703 150	4,2
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	17 004 177	4,0
Fonds de croissance international Invesco, série I	14 567 717	3,8
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	61 810 633	3,6
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	92 646 276	3,3
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	122 845 974	3,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	153 944 279	2,6
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	12 602 618	2,2
Fonds mondial de dividendes AGF, série I	19 808 313	2,1
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	92 790 157	1,4
Fonds d'actions américaines Mawer, cat. O	22 897 376	1,2
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	67 015 278	0,9
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	33 636 849	0,9
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	12 425 536	0,4
	960 931 288	

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	13,49	13,49	13,53	13,53
Série F	13,44	13,44	13,51	13,51

Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	2 629 859 944	2 394 969 958
Trésorerie	10 904 577	12 537 853
Souscriptions à recevoir	1 759 539	2 460 690
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	4 930	11 383
	2 642 528 990	2 409 979 884
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	955 370	1 629 947
Distributions à verser	1 567 219	143 346
	2 522 589	1 773 293
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 640 006 401	2 408 206 591
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	2 639 485 586	2 407 922 168
Série F	520 815	284 423
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	16,00	15,66
Série F	16,86	16,55

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	41 908 125	22 865 791
Revenus d'intérêts à distribuer	46 189 958	33 675 416
Distributions sur gains en capital reçues	20 652 102	29 997 393
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	21 573 202	88 710 999
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	10 680 082	60 794 138
Gain (perte) net sur les placements	141 003 469	236 043 737
Autres revenus	28 300	19 116
Total des revenus (pertes)	141 031 769	236 062 853
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	51 923 838	44 940 282
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 039 031	340 272
Honoraires du comité d'examen indépendant	852	4 572
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	386 411	304 227
Honoraires d'audit	–	48 132
Droits de garde	–	2 688
Droits de dépôt	–	54 877
Frais juridiques	–	7 013
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	376 836
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	64 550
Autres frais du Fonds	3 325	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	5 757 102	4 953 965
Total des charges	59 110 559	51 097 414
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(1 838)
Charges, montant net	59 110 559	51 095 576
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	81 921 210	184 967 277
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	81 947 901	184 952 323
Série F	(26 691)	14 954
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,51	1,29
Série F	(0,94)	1,43
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	160 332 031	143 209 226
Série F	28 382	10 460

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 407 922 168	1 975 156 149
Série F	284 423	139 973
	2 408 206 591	1 975 296 122
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	81 947 901	184 952 323
Série F	(26 691)	14 954
	81 921 210	184 967 277
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(31 565 563)	(1 674 374)
Série F	(11 808)	(3 851)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(85 872 447)
Série F	–	(10 231)
	(31 577 371)	(87 560 903)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	465 894 693	508 223 516
Série F	1 327 041	180 554
Distributions réinvesties		
Série A	29 999 878	87 406 462
Série F	7 624	11 590
Montants versés pour le rachat		
Série A	(314 713 491)	(260 269 461)
Série F	(1 059 774)	(48 566)
	181 455 971	335 504 095
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	231 563 418	432 766 019
Série F	236 392	144 450
	231 799 810	432 910 469
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 639 485 586	2 407 922 168
Série F	520 815	284 423
	2 640 006 401	2 408 206 591

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	81 921 210	184 967 277
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(21 573 202)	(88 710 999)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(10 680 082)	(60 794 138)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(598 775 060)	(917 480 481)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	396 138 357	633 015 905
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	6 453	(2 262)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(152 962 324)	(249 004 698)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	467 922 886	508 582 066
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(316 447 842)	(259 526 342)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(145 996)	(25 969)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	151 329 048	249 029 755
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 633 276)	25 057
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	12 537 853	12 512 796
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	10 904 577	12 537 853
Intérêts reçus [1)]	46 196 411	33 673 154
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	41 521 714	22 561 564

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 39,8 %			
10 055 043	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	102 229 012	103 768 042
19 315 187	Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	105 800 761	105 460 920
11 228 489	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	164 531 167	156 135 503
30 649 677	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	418 034 335	422 723 409
24 505 633	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	256 916 729	264 075 152
		1 047 512 004	1 052 163 026
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 27,0 %			
11 046 667	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	153 072 942	213 421 609
1 907 676	Fonds canadien de dividendes CI, série I	30 933 713	31 228 658
7 030 954	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	106 028 999	102 441 006
11 155 484	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	133 917 920	115 905 478
4 830 553	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	197 664 122	249 682 610
		621 617 696	712 679 361
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 32,8 %			
5 998 393	Fonds mondial de dividendes AGF, série O	131 867 020	154 398 641
9 079 355	Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	100 004 744	121 209 387
9 549 582	Fonds de croissance international Invesco, série I	63 166 195	88 314 532
1 206 489	Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	33 469 608	38 193 348
4 199 997	Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	43 713 905	54 360 567
2 117 025	Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	36 374 129	81 980 942
1 655 846	Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	65 266 158	88 959 843
3 038 292	Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	76 807 272	115 518 297
1 948 567	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	94 450 150	122 082 000
		645 119 181	865 017 557
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	2 314 248 881	2 629 859 944
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %		10 146 457
	ACTIF NET – 100,0 %		2 640 006 401

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

Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

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 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.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2015, 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 11 958 021 $, ou environ 0,5 % (11 144 011 $ ou environ 0,5 % au 31 décembre 2014). 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) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 59,8 % de l'actif net du Fonds (60,5 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 157 769 692 $ (145 809 994 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations, des débentures, des actions privilégiées 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	2 522 589	–	1 773 293
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	2 640 006 401	–	2 408 206 591	–
	2 640 006 401	2 522 589	2 408 206 591	1 773 293

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	27,0	29,9
Fonds à revenu fixe	39,8	38,9
Fonds d'actions étrangères	32,8	30,6

Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	2 629 859 944	–	–	2 629 859 944
	2 629 859 944	–	–	2 629 859 944

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	2 394 969 958	–	–	2 394 969 958
	2 394 969 958	–	–	2 394 969 958

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	121 209 387	23,7
Fonds canadien de dividendes CI, série I	31 228 658	18,1
Fonds de croissance international Invesco, série I	88 314 532	17,5
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	102 441 006	15,3
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	122 082 000	14,4
Fonds mondial de dividendes AGF, série I	154 398 641	7,1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	422 723 409	6,9
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	81 980 942	5,8
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	115 905 478	5,7
Fonds d'actions américaines Mawer, cat. O	115 518 297	5,4
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	105 460 920	5,4
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	213 421 609	5,2
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	264 075 152	5,2
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	38 193 348	4,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	249 682 610	3,6
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	103 768 042	3,1
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	88 959 843	2,7
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	156 135 503	2,0
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	54 360 567	1,2
	2 629 859 944	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds canadien de dividendes CI, série I	104 554 069	36,8
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	95 898 507	25,7
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	88 083 322	23,8
Fonds de croissance international Invesco, série I	72 505 064	18,8
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	112 511 966	18,5
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	70 731 188	16,5
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	73 877 065	16,0
Fonds de petites sociétés canadiennes Trimark, série I	106 184 281	15,5
Fonds mondial de dividendes AGF, série I	73 233 898	7,9
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	375 500 127	6,3
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	234 835 237	5,7
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	93 612 747	5,5
Fonds d'actions américaines Mawer, cat. O	88 882 876	4,6
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	295 334 867	4,0
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	138 190 460	3,7
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	76 669 814	3,4
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	93 602 439	3,4
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	139 319 469	2,1
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	61 442 562	1,9
	2 394 969 958	

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	16,00	16,00	15,66	15,66
Série F	16,86	16,86	15,55	16,55

Portefeuille de croissance Partenaires Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	3 138 920 681	2 914 596 016
Trésorerie	5 721 557	10 042 096
Souscriptions à recevoir	1 927 074	2 714 790
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	3 317	10 890
	3 146 572 629	2 927 363 792
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	1 443 425	2 020 732
Distributions à verser	3 325 574	97 446
	4 768 999	2 118 178
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 141 803 630	2 925 245 614
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	3 139 079 192	2 923 015 967
Série F	2 724 438	2 229 647
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	19,61	19,27
Série F	21,56	21,16

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	27 919 780	20 009 767
Revenus d'intérêts à distribuer	56 938 816	28 285 927
Distributions sur gains en capital reçues	57 265 245	64 090 952
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	60 577 959	117 697 073
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(22 049 752)	73 950 505
Gain (perte) net sur les placements	180 652 048	304 034 224
Autres revenus	35 388	34 815
Total des revenus (pertes)	180 687 436	304 069 039
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	67 416 734	59 030 628
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 257 319	414 542
Honoraires du comité d'examen indépendant	871	5 604
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	–	220
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	244 886	404 502
Honoraires d'audit	–	58 888
Droits de garde	–	2 945
Droits de dépôt	–	71 082
Frais juridiques	–	8 611
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	424 670
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	70 475
Autres frais du Fonds	3 964	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	7 128 993	6 208 541
Total des charges	76 052 767	66 700 708
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(249)
Charges, montant net	76 052 767	66 700 459
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	104 634 669	237 368 580
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	104 537 529	237 179 282
Série F	97 140	189 298
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,67	1,65
Série F	0,77	2,00
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	156 124 679	143 429 222
Série F	126 150	94 489

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 923 015 967	2 408 724 836
Série F	2 229 647	1 801 047
	2 925 245 614	2 410 525 883
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	104 537 529	237 179 282
Série F	97 140	189 298
	104 634 669	237 368 580
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(9 824 339)	–
Série F	(32 513)	–
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(47 070 429)	(87 614 550)
Série F	(40 467)	(72 701)
	(56 967 748)	(87 687 251)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	482 784 676	585 066 918
Série F	1 540 301	432 331
Distributions réinvesties		
Série A	53 587 706	87 518 121
Série F	53 590	71 693
Montants versés pour le rachat		
Série A	(367 951 918)	(307 858 640)
Série F	(1 123 260)	(192 021)
	168 891 095	365 038 402
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	216 063 225	514 291 131
Série F	494 791	428 600
	216 558 016	514 719 731
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	3 139 079 192	2 923 015 967
Série F	2 724 438	2 229 647
	3 141 803 630	2 925 245 614

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	104 634 669	237 368 580
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(60 577 959)	(117 697 073)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	22 049 752	(73 950 505)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(565 098 780)	(933 332 678)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	379 302 322	604 072 403
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	7 573	140
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(119 682 423)	(283 539 133)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	485 112 694	585 551 893
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(369 652 486)	(306 812 444)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(98 324)	9
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	115 361 884	278 739 458
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(4 320 539)	(4 799 675)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	10 042 096	14 841 771
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	5 721 557	10 042 096
Intérêts reçus [1)]	56 946 390	28 286 067
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	27 674 894	19 605 265

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 24,9 %			
11 236 241	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	117 210 410	115 958 009
11 756 815	Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	40 912 603	36 916 400
8 371 808	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	122 687 106	116 412 500
22 917 545	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	311 306 403	316 081 066
18 295 665	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	193 767 266	197 155 919
		785 883 788	782 523 894
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 32,4 %			
13 183 815	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	158 485 897	254 711 307
2 782 470	Fonds canadien de dividendes CI, série I	47 673 912	45 549 038
3 695 033	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	55 422 631	53 836 632
24 467 597	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	243 658 168	254 218 332
4 898 666	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	204 149 896	253 203 226
14 177 479	Fonds de petites sociétés canadiennes Trimark, série I	186 465 756	155 229 213
		895 856 260	1 016 747 748
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 42,6 %			
3 077 253	Fonds mondial de petites sociétés CI, cat. I	76 511 775	104 626 588
13 173 922	Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	146 479 663	175 871 853
14 670 286	Fonds de croissance international Invesco, série I	98 392 977	135 670 808
3 590 801	Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	98 590 658	113 672 548
4 512 866	Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	92 173 427	174 758 948
3 165 879	Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	130 257 926	170 085 878
5 072 862	Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	136 439 593	192 874 253
3 190 604	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	168 188 047	199 898 333
2 228 700	Fonds Destinée mondiale Trimark, série I	41 833 231	72 189 830
		988 867 297	1 339 649 039
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	2 670 607 345	3 138 920 681
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,1 %		2 882 949
	ACTIF NET – 100,0 %		3 141 803 630

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

Portefeuille de croissance Partenaires Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

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 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.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2015, 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 8 295 771 $, ou environ 0,3 % (8 332 602 $ ou environ 0,3 % au 31 décembre 2014). 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) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 75,0 % de l'actif net du Fonds (75,6 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 235 639 679 $ (221 193 769 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations, des débentures, des actions privilégiées 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	4 768 999	–	2 118 178
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	3 141 803 630	–	2 925 245 614	–
	3 141 803 630	4 768 999	2 925 245 614	2 118 178

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	32,4	37,2
Fonds à revenu fixe	24,9	24,0
Fonds d'actions étrangères	42,6	38,4

Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	3 138 920 681	–	–	3 138 920 681
	3 138 920 681	–	–	3 138 920 681

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	2 914 596 016	–	–	2 914 596 016
	2 914 596 016	–	–	2 914 596 016

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Mondial de petites sociétés CI, cat. I	104 626 588	37,5
Fonds de petites sociétés canadiennes Trimark, série I	155 229 213	34,5
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	175 871 853	34,4
Fonds de croissance international Invesco, série I	135 670 808	26,9
Fonds canadien de dividendes CI, série I	45 549 038	26,4
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	199 898 333	23,6
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	254 218 332	12,5
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	174 758 948	12,4
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	113 672 548	12,2
Fonds d'actions américaines Mawer, cat. O	192 874 253	9,1
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	53 836 632	8,0
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	36 916 400	7,2
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	254 711 307	6,2
Fonds Destinée mondiale Trimark, série I	72 189 830	5,5
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	170 085 878	5,2
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	316 081 066	5,2
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	197 155 919	3,9
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	253 203 226	3,7
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	115 958 009	3,5
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	116 412 500	1,5
	3 138 920 681	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	167 982 604	45,4
Fonds mondial de petites sociétés CI, cat. I	90 106 542	44,7
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	136 915 298	36,7
Fonds de petites sociétés canadiennes Trimark, série I	216 225 454	31,6
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	133 043 410	31,1
Fonds de croissance international Invesco, série I	109 312 670	28,3
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	115 036 048	19,0
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	323 344 780	14,3
Fonds d'actions américaines Mawer, cat. O	178 108 651	9,1
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	55 404 558	6,5
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	221 821 670	6,0
Fonds Destinée mondiale Trimark, série I	59 042 376	5,7
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	211 058 425	5,1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	282 916 788	4,7
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	328 102 999	4,5
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	132 895 190	4,2
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	49 164 541	1,8
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	104 114 012	1,6
	2 914 596 016	

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	19,61	19,61	19,27	19,27
Série F	21,56	21,56	21,16	21,16

Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	785 535 345	710 192 107
Trésorerie	1 661 689	2 294 073
Souscriptions à recevoir	809 432	808 285
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 127	3 116
	788 007 593	713 297 581
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	396 409	472 904
Distributions à verser	–	4 467
	396 409	477 371
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	787 611 184	712 820 210
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	787 091 534	712 380 091
Série F	519 650	440 119
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	21,39	20,59
Série F	23,72	22,62

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	15 169 596	5 119 902
Revenus d'intérêts à distribuer	3 365 161	3 051 070
Distributions sur gains en capital reçues	19 149 944	20 063 293
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	15 698 993	33 209 070
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(5 762 185)	15 631 646
Gain (perte) net sur les placements	47 621 509	77 074 981
Autres revenus	10 076	9 255
Total des revenus (pertes)	47 631 585	77 084 236
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	18 301 372	15 430 323
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	390 062	125 372
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 065	1 333
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	182 691	109 811
Honoraires d'audit	–	14 048
Droits de garde	–	2 283
Droits de dépôt	–	24 155
Frais juridiques	–	2 037
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	106 179
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	20 310
Autres frais du Fonds	991	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 854 725	1 568 419
Total des charges	20 730 906	17 404 270
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(1 085)
Charges, montant net	20 730 906	17 403 185
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	26 900 679	59 681 051
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	26 890 295	59 636 695
Série F	10 384	44 356
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,74	1,83
Série F	0,39	2,23
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	36 114 114	32 622 068
Série F	26 858	199 903

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	712 380 091	561 684 989
Série F	440 119	438 226
	712 820 210	562 123 215
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	26 890 295	59 636 695
Série F	10 384	44 356
	26 900 679	59 681 051
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(11 503 076)
Série F	–	(8 405)
	–	(11 511 481)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	152 218 101	172 885 362
Série F	488 800	27 540
Distributions réinvesties		
Série A	–	11 498 610
Série F	–	8 405
Montants versés pour le rachat		
Série A	(104 396 953)	(81 822 489)
Série F	(419 653)	(70 003)
	47 890 295	102 527 425
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	74 711 443	150 695 102
Série F	79 531	1 893
	74 790 974	150 696 995
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	787 091 534	712 380 091
Série F	519 650	440 119
	787 611 184	712 820 210

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 900 679	59 681 051
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(15 698 993)	(33 209 070)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	5 762 185	(15 631 646)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(175 749 173)	(264 726 742)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	110 342 742	161 246 038
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 989	(438)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(48 440 571)	(92 640 807)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	152 705 755	172 945 381
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(104 893 101)	(81 690 470)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(4 467)	1
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	47 808 187	91 254 912
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(632 384)	(1 385 895)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 294 073	3 679 968
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 661 689	2 294 073
Intérêts reçus [1)]	3 367 149	3 050 632
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	14 986 905	5 010 091

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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 9,9 %			
1 122 159	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	11 880 513	11 580 681
2 365 696	Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	8 240 648	7 428 285
1 115 871	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	16 288 526	15 516 515
2 004 083	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	27 211 352	27 640 520
1 462 863	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	15 813 218	15 763 955
		79 434 257	77 929 956
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 38,8 %			
3 974 200	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	47 770 181	76 781 539
922 260	Fonds canadien de dividendes CI, série I	15 904 705	15 097 393
1 038 820	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	15 632 343	15 135 613
8 893 536	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	90 816 683	92 403 842
1 158 129	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	49 567 803	59 861 622
4 252 116	Fonds de petites sociétés canadiennes Trimark, série I	57 105 005	46 556 415
		276 796 720	305 836 424
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 51,0 %			
946 044	Fonds mondial de petites sociétés CI, cat. I	22 940 446	32 165 491
4 042 286	Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	44 205 402	53 964 522
4 381 537	Fonds de croissance international Invesco, série I	29 915 570	40 520 453
1 084 632	Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	29 946 778	34 335 759
1 367 812	Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	31 598 390	52 967 958
912 118	Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	37 928 444	49 003 286
1 534 952	Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	42 137 121	58 360 106
964 539	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	53 277 933	60 430 465
618 101	Fonds Destinée mondiale Trimark, série I	11 775 386	20 020 925
		303 725 470	401 768 965
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	659 956 447	785 535 345
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %		2 075 839
	ACTIF NET – 100,0 %		787 611 184

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

Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement la croissance 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.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2015, 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 785 447 $, ou environ 0,1 % (830 693 $ ou environ 0,1 % au 31 décembre 2014). 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) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 89,8 % de l'actif net du Fonds (89,9 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 70 760 539 $ (64 077 409 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations, des débentures, des actions privilégiées 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	396 409	–	477 371
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	787 611 184	–	712 820 210	–
	787 611 184	396 409	712 820 210	477 371

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	38,8	44,5
Fonds à revenu fixe	9,9	9,7
Fonds d'actions étrangères	51,0	45,4

Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	785 535 345	–	–	785 535 345
	785 535 345	–	–	785 535 345

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	710 192 107	–	–	710 192 107
	710 192 107	–	–	710 192 107

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds mondial de petites sociétés CI, cat. I	32 165 491	11,5
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	53 964 522	10,6
Fonds de petites sociétés canadiennes Trimark, série I	46 556 415	10,3
Fonds canadien de dividendes CI, série I	15 097 393	8,8
Fonds de croissance international Invesco, série I	40 520 453	8,0
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	60 430 465	7,1
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	92 403 842	4,5
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	52 967 958	3,8
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	34 335 759	3,7
Fonds d'actions américaines Mawer, cat. O	58 360 106	2,8
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	15 135 613	2,3
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	76 781 539	1,9
Fonds Destinée mondiale Trimark, série I	20 020 925	1,5
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	49 003 286	1,5
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	7 428 285	1,5
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	59 861 622	0,9
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	27 640 520	0,5
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	11 580 681	0,3
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	15 763 955	0,3
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	15 516 515	0,2
	785 535 345	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	48 159 596	13,0
Fonds mondial de petites sociétés CI, cat. I	25 585 419	12,7
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	46 982 142	12,6
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	39 460 469	9,2
Fonds de petites sociétés canadiennes Trimark, série I	62 754 397	9,2
Fonds de croissance international Invesco, série I	31 839 617	8,2
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	111 011 687	4,9
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	25 435 513	4,2
Fonds d'actions américaines Mawer, cat. O	50 680 925	2,6
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	78 484 491	2,1
Fonds Destinée mondiale Trimark, série I	16 098 150	1,6
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	39 246 122	1,2
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	65 035 560	0,9
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	6 867 323	0,8
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	20 847 293	0,5
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	27 957 420	0,5
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	13 745 983	0,2
	710 192 107	

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	21,39	21,39	20,59	20,59
Série F	23,72	23,72	22,62	22,62

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 963 596 764	1 926 296 112
Trésorerie	1 231 103	10 376 508
Montant à recevoir pour la vente de titres	3 250 000	–
Souscriptions à recevoir	972 258	2 970 032
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 558	9 180
	1 969 051 683	1 939 651 832
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	1 197 440	793 743
Distributions à verser	2 637 668	1 905 597
	3 835 108	2 699 340
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 965 216 575	1 936 952 492
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 677 414 436	1 646 081 723
Série T	287 802 139	290 870 769
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	12,74	13,02
Série T	16,67	16,47

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	12 378 122	7 343 659
Revenus d'intérêts à distribuer	44 727 463	40 246 151
Distributions sur gains en capital reçues	20 474 998	2 828 632
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	48 468 172	49 813 274
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	–	91 179
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	–	(877 934)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(54 056 920)	56 846 916
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	–	(294 388)
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats à terme normalisés	–	182 902
Gain (perte) net sur les placements	71 991 835	156 180 391
Prêt de titres	–	2 190
Gain (perte) de change net réalisé et latent	–	1 514
Autres revenus	14 853	28 497
Total des revenus (pertes)	72 006 688	156 212 592
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	31 989 573	29 420 818
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	599 806	204 986
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 023	3 773
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	–	919
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	230 812	242 686
Honoraires d'audit	–	39 425
Droits de garde	–	6 943
Droits de dépôt	–	76 417
Frais juridiques	–	5 839
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	189 888
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	23 692
Autres frais du Fonds	262 373	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	3 446 843	3 148 160
Coûts de transactions	–	589
Total des charges	36 530 430	33 364 135
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(61)
Charges, montant net	36 530 430	33 364 074
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	35 476 258	122 848 518
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	22 504 300	101 959 136
Série T	12 971 958	20 889 382
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,17	0,85
Série T	0,74	1,24
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	128 825 223	119 651 152
Série T	17 587 350	16 837 617

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 646 081 723	1 503 721 240
Série T	290 870 769	253 904 018
	1 936 952 492	1 757 625 258
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	22 504 300	101 959 136
Série T	12 971 958	20 889 382
	35 476 258	122 848 518
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(18 594 653)	(19 838 381)
Série T	(2 998 950)	(3 577 177)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(39 935 896)	(30 814 167)
Série T	(6 656 554)	(5 466 457)
	(68 186 053)	(59 696 182)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	278 792 746	344 748 417
Série T	50 391 063	73 178 859
Distributions réinvesties		
Série A	56 975 972	50 030 484
Série T	3 694 806	3 474 502
Montants versés pour le rachat		
Série A	(268 409 756)	(303 725 006)
Série T	(60 470 953)	(51 532 358)
	60 973 878	116 174 898
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	31 332 713	142 360 483
Série T	(3 068 630)	36 966 751
	28 264 083	179 327 234
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 677 414 436	1 646 081 723
Série T	287 802 139	290 870 769
	1 965 216 575	1 936 952 492

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	35 476 258	122 848 518
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(48 468 172)	(49 813 274)
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	–	(1 514)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	54 056 920	(56 846 916)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change au comptant	–	294 388
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats à terme normalisés	–	1 043 934
Achats d'actifs financiers non dérivés	(459 772 167)	(719 355 151)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	413 632 768	635 673 448
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	7 622	854 584
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(5 066 771)	(65 301 983)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	331 181 583	416 555 162
	(328 477	(355 769
Sommes versées au rachat de parts rachetables	013)	276)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(6 783 204)	(4 941 000)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(4 078 634)	55 844 886
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	–	1 514
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(9 145 405)	(9 457 097)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	10 376 508	19 832 091
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 231 103	10 376 508
Intérêts reçus [1]	44 735 085	41 099 302
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	12 147 310	7 100 973

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 73,8 %			
27 188 746	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	369 183 598	374 989 907
22 711 023	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	227 023 928	222 754 260
12 514 889	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	115 457 527	118 050 446
28 409 980	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	304 032 399	306 148 787
6 489 419	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	60 597 853	58 005 673
13 935 865	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	149 691 262	148 044 856
19 533 075	S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	217 478 008	222 089 111
		1 443 464 575	1 450 083 040
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 11,1 %			
3 120 553	S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	31 425 346	27 669 007
2 900 568	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	30 219 809	28 175 830
2 422 509	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	95 810 221	125 215 103
1 545 945	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	17 576 310	18 379 425
549 979	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	13 783 601	19 018 049
		188 815 287	218 457 414
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 15,0 %			
3 031 362	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	33 013 364	39 148 227
5 571 097	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	66 601 358	79 051 643
3 079 303	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	30 686 127	39 376 899
5 907 940	Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	59 440 162	58 080 953
6 224 557	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	78 510 332	79 398 588
		268 251 343	295 056 310
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 900 531 205	1 963 596 764
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,1 %		1 619 811
	ACTIF NET – 100,0 %		1 965 216 575

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

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

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 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.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2015, 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 18 502 198 $, ou environ 0,9 % (19 061 057 $ ou environ 1,0 % au 31 décembre 2014). 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) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 26,1 % de l'actif net du Fonds (29,4 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 51 351 372 $ (56 878 296 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations, des débentures, des actions privilégiées 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	3 835 108	–	2 699 340
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	1 965 216 575	–	1 936 952 492	–
	1 965 216 575	3 835 108	1 936 952 492	2 699 340

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	11,1	13,9
Fonds à revenu fixe	73,8	70,1
Fonds d'actions étrangères	15,0	15,5

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 963 596 764	–	–	1 963 596 764
	1 963 596 764	–	–	1 963 596 764

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 926 296 112	–	–	1 926 296 112
	1 926 296 112	–	–	1 926 296 112

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	222 089 111	26,1
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	222 754 260	20,3
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	118 050 446	16,1
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	28 175 830	13,2
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	148 044 856	11,8
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	39 148 227	9,9
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	79 398 588	9,1
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	79 051 643	8,9
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	58 080 953	7,5
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	374 989 907	6,1
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	306 148 787	6,0
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	27 669 007	5,6
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	58 005 673	5,2
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	39 376 899	4,1
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	19 018 049	3,4
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	18 379 425	3,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	125 215 103	1,8
	1 963 596 764	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	144 001 276	40,1
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	150 099 805	23,2
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	73 105 476	19,8
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	114 258 900	18,2
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	40 192 058	13,9
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	105 446 071	11,6
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	185 742 947	11,3
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	98 668 634	10,8
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	40 367 186	8,8
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	51 094 534	8,5
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	44 647 228	7,4
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	429 057 767	7,2
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	228 906 387	5,5
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	38 745 253	3,8
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	19 412 726	3,6
Fonds privé Scotia de dividendes américains, série I	25 315 596	2,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	137 234 268	1,9
	1 926 296 112	

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	12,74	12,74	13,02	13,02
Série T	16,67	16,67	16,47	16,47

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	2 649 829 840	2 406 950 884
Trésorerie	12 327 635	13 229 797
Souscriptions à recevoir	1 957 864	2 213 303
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	4 667	11 990
	2 664 120 006	2 422 405 974
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	1 602 348	1 795 380
Distributions à verser	4 785 208	1 312 204
	6 387 556	3 107 584
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 657 732 450	2 419 298 390
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	2 273 248 403	2 040 895 340
Série T	384 484 047	378 403 050
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	13,83	14,08
Série T	16,13	16,39

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	25 919 117	15 139 162
Revenus d'intérêts à distribuer	47 699 470	37 196 904
Distributions sur gains en capital reçues	40 665 640	10 501 185
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	86 642 666	58 053 657
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	–	65 048
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	–	(574 755)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(81 646 021)	76 989 896
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	–	(210 020)
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats à terme normalisés	–	41 848
Gain (perte) net sur les placements	119 280 872	197 202 925
Prêt de titres	–	803
Gain (perte) de change net réalisé et latent	–	34 756
Autres revenus	28 335	27 464
Total des revenus (pertes)	119 309 207	197 265 948
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	44 117 364	37 049 369
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	778 541	254 562
Honoraires du comité d'examen indépendant	831	4 381
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	–	189
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	585 457	602 249
Honoraires d'audit	–	46 342
Droits de garde	–	5 961
Droits de dépôt	–	85 031
Frais juridiques	–	6 636
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	207 906
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	26 289
Autres frais du Fonds	508 089	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	4 824 701	4 005 308
Coûts de transactions	–	451
Total des charges	50 814 983	42 294 674
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	68 494 224	154 971 274
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	57 737 974	128 715 999
Série T	10 756 250	26 255 275
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,38	0,99
Série T	0,46	1,22
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	152 946 662	129 730 670
Série T	23 468 496	21 479 828

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 040 895 340	1 543 733 614
Série T	378 403 050	288 593 271
	2 419 298 390	1 832 326 885
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	57 737 974	128 715 999
Série T	10 756 250	26 255 275
	68 494 224	154 971 274
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(20 586 000)	(19 170 675)
Série T	(3 249 700)	(3 383 945)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(81 297 954)	(45 602 637)
Série T	(13 823 514)	(8 448 495)
Remboursement de capital		
Série T	–	(1 153 162)
	(118 957 168)	(77 758 914)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	471 366 920	623 132 157
Série T	76 748 657	139 653 283
Distributions réinvesties		
Série A	99 295 401	64 300 870
Série T	4 874 544	3 516 590
Montants versés pour le rachat		
Série A	(294 163 278)	(254 213 988)
Série T	(69 225 240)	(66 629 767)
	288 897 004	509 759 145
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	232 353 063	497 161 726
Série T	6 080 997	89 809 779
	238 434 060	586 971 505
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 273 248 403	2 040 895 340
Série T	384 484 047	378 403 050
	2 657 732 450	2 419 298 390

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	68 494 224	154 971 274
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(86 642 666)	(58 053 657)
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	–	(34 756)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	81 646 021	(76 989 896)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	–	210 020
Achats d'actifs financiers non dérivés	(787 296 278)	(1 130 361 411)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	549 413 967	665 391 627
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	7 323	617 229
Charges à payer	–	587 754
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(174 377 409)	(443 661 816)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	548 371 016	764 170 881
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(363 581 550)	(319 506 883)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(11 314 219)	(9 382 105)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	173 475 247	435 281 893
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	–	34 756
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(902 162)	(8 379 923)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	13 229 797	21 574 964
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	12 327 635	13 229 797
Intérêts reçus [1)]	47 706 793	37 813 352
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	25 333 660	14 536 913

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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 57,8 %			
26 978 155	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	367 134 040	372 085 409
19 471 952	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	194 714 416	190 984 804
16 834 781	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	155 367 996	158 799 124
28 132 609	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	303 185 056	303 159 807
11 612 738	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	109 162 702	103 800 459
14 966 801	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	159 329 489	158 996 802
21 894 856	S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	245 779 011	248 942 328
		1 534 672 710	1 536 768 733
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 16,4 %			
8 550 969	S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	86 476 032	75 818 876
5 477 227	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	57 439 732	53 205 234
3 709 950	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	154 771 049	191 760 642
4 763 949	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	55 044 433	56 637 637
1 696 373	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	45 132 325	58 659 915
		398 863 571	436 082 304
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 25,5 %			
5 640 399	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	63 162 217	72 842 368
12 559 589	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	150 143 739	178 215 540
9 625 368	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	102 526 251	123 085 354
10 048 065	Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	100 668 372	98 782 524
4 440 502	Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	60 911 473	66 973 876
10 746 501	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	135 744 681	137 079 141
		613 156 733	676 978 803
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	2 546 693 014	2 649 829 840
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %		7 902 610
	ACTIF NET – 100,0 %		2 657 732 450

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

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

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 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.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2015, 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 20 119 169 $, ou environ 0,8 % (18 938 706 $ ou environ 0,8 % au 31 décembre 2014). 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) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 41,9 % de l'actif net du Fonds (45,4 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 111 306 111 $ (109 789 398 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations, des débentures, des actions privilégiées 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	6 387 556	–	3 107 584
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	2 657 732 450	–	2 419 298 390	–
	2 657 732 450	6 387 556	2 419 298 390	3 107 584

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.

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	16,4	20,9
Fonds à revenu fixe	57,8	54,1
Fonds d'actions étrangères	25,5	24,5

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	2 649 829 840	–	–	2 649 829 840
	2 649 829 840	–	–	2 649 829 840

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	2 406 950 884	–	–	2 406 950 884
	2 406 950 884	–	–	2 406 950 884

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	248 942 328	29,2
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	53 205 234	25,0
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	158 799 124	21,7
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	178 215 540	20,1
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	72 842 368	18,3
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	190 984 804	17,4
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	137 079 141	15,7
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	75 818 876	15,4
Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	66 973 876	13,6
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	123 085 354	12,8
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	98 782 524	12,7
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	158 996 802	12,6
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	58 659 915	10,4
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	56 637 637	9,4
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	103 800 459	9,3
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	372 085 409	6,1
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	303 159 807	5,9
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	191 760 642	2,8
	2 649 829 840	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	131 262 622	36,5
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	114 815 406	31,2
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	169 317 664	26,2
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	142 602 921	22,7
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	61 754 376	21,3
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	176 201 021	19,3
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	107 930 893	17,9
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	50 303 037	17,4
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	98 034 359	16,3
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	67 688 784	14,7
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	124 826 254	13,7
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	61 274 687	11,4
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	115 229 090	11,4
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	154 527 509	9,4
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	426 635 117	7,1
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	159 884 819	3,9
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	213 698 473	2,9
Fonds privé Scotia de dividendes américains, série I	30 963 852	2,6
	2 406 950 884	

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	13,83	13,83	14,08	14,08
Série T	16,13	16,13	16,39	16,39

Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	3 261 990 080	2 810 502 954
Trésorerie	16 182 852	16 203 881
Souscriptions à recevoir	3 117 149	2 764 696
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	7 030	14 260
	3 281 297 111	2 829 485 791
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	1 700 000	3 800 000
Rachats à payer	1 142 543	1 009 454
Distributions à verser	10 758 617	1 237 029
	13 601 160	6 046 483
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 267 695 951	2 823 439 308
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	2 915 552 134	2 483 601 633
Série T	352 143 817	339 837 675
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	14,97	15,23
Série T	15,90	16,13

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	44 069 907	26 659 602
Revenus d'intérêts à distribuer	41 499 682	31 264 164
Distributions sur gains en capital reçues	79 848 262	20 091 318
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	145 825 901	79 148 440
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(108 419 458)	102 538 476
Gain (perte) net sur les placements	202 824 294	259 702 000
Autres revenus	26 578	22 739
Total des revenus (pertes)	202 850 872	259 724 739
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	56 320 912	45 394 133
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	938 681	297 052
Honoraires du comité d'examen indépendant	666	5 056
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 597 063	1 227 689
Honoraires d'audit	–	53 666
Droits de garde	–	4 549
Droits de dépôt	–	95 520
Frais juridiques	–	7 638
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	237 217
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	29 925
Autres frais du Fonds	742 292	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	6 029 601	4 783 130
Total des charges	65 629 215	52 135 575
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	137 221 657	207 589 164
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	120 889 239	181 145 652
Série T	16 332 418	26 443 512
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,69	1,25
Série T	0,75	1,31
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	175 388 997	144 590 735
Série T	21 784 810	20 143 265

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 483 601 633	1 805 417 072
Série T	339 837 675	259 473 249
	2 823 439 308	2 064 890 321
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	120 889 239	181 145 652
Série T	16 332 418	26 443 512
	137 221 657	207 589 164
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(19 059 055)	(15 422 572)
Série T	(2 000 560)	(1 759 115)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(161 636 056)	(71 406 032)
Série T	(19 774 653)	(9 780 780)
Remboursement de capital		
Série T	–	(3 683 844)
	(202 470 324)	(102 052 343)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	630 655 709	733 520 052
Série T	68 264 711	125 711 326
Distributions réinvesties		
Série A	174 384 123	86 599 724
Série T	5 162 046	3 607 523
Montants versés pour le rachat		
Série A	(313 283 459)	(236 252 263)
Série T	(55 677 820)	(60 174 196)
	509 505 310	653 012 166
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	431 950 501	678 184 561
Série T	12 306 142	80 364 426
	444 256 643	758 548 987
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 915 552 134	2 483 601 633
Série T	352 143 817	339 837 675
	3 267 695 951	2 823 439 308

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	137 221 657	207 589 164
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(145 825 901)	(79 148 440)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	108 419 458	(102 538 476)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(1 329 619 985)	(1 331 053 639)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	913 439 303	753 278 364
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	7 230	(2 856)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(316 358 238)	(551 875 883)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	698 567 966	860 329 568
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(368 828 190)	(296 088 860)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(13 402 567)	(11 422 737)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	316 337 209	552 817 971
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(21 029)	942 088
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	16 203 881	15 261 793
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	16 182 852	16 203 881
Intérêts reçus 1)	41 506 911	31 261 308
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts 1)	42 472 844	25 431 913

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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 37,7 %			
26 535 398	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	362 003 698	365 978 863
6 703 013	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	67 000 020	65 744 493
20 541 216	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	190 492 936	193 761 180
26 225 899	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	284 007 197	282 612 906
14 463 551	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	136 021 209	129 282 448
17 138 356	S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	194 554 887	194 861 398
		1 234 079 947	1 232 241 288
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 21,4 %			
12 531 214	S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	126 317 170	111 110 511
6 452 866	S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	65 024 404	63 304 553
6 613 807	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	69 141 192	64 245 860
4 268 103	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	181 842 194	220 610 557
9 264 212	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	108 980 990	110 140 363
3 731 289	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	101 515 173	129 026 478
		652 821 123	698 438 322
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 40,7 %			
6 923 521	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	78 029 922	89 413 114
15 443 912	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	175 419 072	219 142 935
5 017 002	Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	47 203 773	46 547 740
4 402 478	Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	65 026 635	107 574 119
1 670 747	Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	24 499 492	33 478 927
20 847 030	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	240 349 714	266 583 475
13 267 671	Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	132 943 825	130 434 470
11 164 693	Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	151 960 041	168 391 482
21 146 955	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	267 914 813	269 744 208
		1 183 347 287	1 331 310 470
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	3 070 248 357	3 261 990 080
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,2 %		5 705 871
	ACTIF NET – 100,0 %		3 267 695 951

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

Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

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.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2015, 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 17 132 516 $, ou environ 0,5 % (15 479 513 $ ou environ 0,5 % au 31 décembre 2014). 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) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 62,1 % de l'actif net du Fonds (65,1 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 202 974 879 $ (183 859 966 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations, des débentures, des actions privilégiées 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	13 601 160	–	6 046 483
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	3 267 695 951	–	2 823 439 308	–
	3 267 695 951	13 601 160	2 823 439 308	6 046 483

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	21,4	28,4
Fonds à revenu fixe	37,7	34,4
Fonds d'actions étrangères	40,7	36,7

Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	3 261 990 080	–	–	3 261 990 080
	3 261 990 080	–	–	3 261 990 080

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	2 810 502 954	–	–	2 810 502 954
	2 810 502 954	–	–	2 810 502 954

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	168 391 482	34,3
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	63 304 553	32,8
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	269 744 208	30,9
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	64 245 860	30,2
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	266 583 475	27,7
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	107 574 119	27,6
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	193 761 180	26,5
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	219 142 935	24,7
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	129 026 478	23,0
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	194 861 398	22,9
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	111 110 511	22,6
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	89 413 114	22,5
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	46 547 740	22,2
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	110 140 363	18,3
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	130 434 470	16,8
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	129 282 448	11,6
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	33 478 927	9,7
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	65 744 493	6,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	365 978 863	6,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	282 612 906	5,5
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	220 610 557	3,2
	3 261 990 080	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	125 192 126	34,0
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	273 993 515	30,1
Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation, série I	51 554 878	29,6
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	177 482 991	29,4
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	164 577 452	26,2
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	140 162 242	26,0
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	116 160 554	25,3
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	72 861 975	25,2
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	150 557 906	25,1
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	71 437 921	24,7
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	42 327 573	24,5
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	174 091 406	17,2
Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	56 002 072	16,9
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	107 512 650	16,6
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	109 718 875	12,1
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	29 359 392	10,7
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	466 227 811	7,8
Fonds privé Scotia de dividendes américains, série I	51 498 998	4,3
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	305 916 104	4,2
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	123 866 513	3,0
	2 810 502 954	

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	14,97	14,97	15,23	15,23
Série T	15,90	15,90	16,13	16,13

Portefeuille de croissance INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 830 663 923	1 452 928 054
Trésorerie	10 970 307	9 381 667
Souscriptions à recevoir	1 234 584	1 768 449
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	4 385	7 907
	1 842 873 199	1 464 086 077
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	1 800 000	2 900 000
Rachats à payer	1 102 308	960 575
Distributions à verser	5 412 760	65 294
	8 315 068	3 925 869
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 834 558 131	1 460 160 208
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 834 558 131	1 460 160 208
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	16,40	16,58

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	31 003 435	17 508 780
Revenus d'intérêts à distribuer	14 937 699	9 837 897
Distributions sur gains en capital reçues	48 748 430	15 245 867
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	91 690 301	41 199 326
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(58 976 280)	52 789 036
Gain (perte) net sur les placements	127 403 585	136 580 906
Autres revenus	8 431	7 977
Total des revenus (pertes)	127 412 016	136 588 883
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	32 511 125	23 737 217
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	513 333	150 871
Honoraires du comité d'examen indépendant	799	2 471
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 307 867	927 618
Honoraires d'audit	–	26 402
Droits de garde	–	4 331
Droits de dépôt	–	44 778
Frais juridiques	–	3 683
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	115 397
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	16 709
Autres frais du Fonds	463 913	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	3 256 394	2 343 815
Total des charges	38 053 431	27 373 292
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	89 358 585	109 215 591
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	89 358 585	109 215 591
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,91	1,45
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	98 590 586	75 396 444

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 460 160 208	953 081 184
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	89 358 585	109 215 591
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(6 803 572)	(4 398 772)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(115 448 082)	(49 836 619)
	(122 251 654)	(54 235 391)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	461 499 842	521 760 945
Distributions réinvesties		
Série A	116 841 995	54 170 453
Montants versés pour le rachat		
Série A	(171 050 845)	(123 832 574)
	407 290 992	452 098 824
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	374 397 923	507 079 024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 834 558 131	1 460 160 208

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	89 358 585	109 215 591
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(91 690 301)	(41 199 326)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	58 976 280	(52 789 036)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(911 337 102)	(693 001 581)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	565 215 254	280 266 965
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	3 522	(2 462)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(289 473 762)	(397 509 849)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	462 033 707	522 124 639
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(170 909 112)	(123 216 276)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(62 193)	(5 208)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	291 062 402	398 903 155
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 588 640	1 393 306
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	9 381 667	7 988 361
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	10 970 307	9 381 667
Intérêts reçus [1]	14 941 221	9 835 435
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	29 695 568	16 581 162

[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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 22,6 %			
9 038 778	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	123 504 128	124 663 724
2 329 344	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	23 248 232	22 846 670
7 301 935	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	68 152 218	68 877 696
9 769 568	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	106 670 410	105 277 839
7 687 915	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	73 102 579	68 718 433
2 150 931	S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	24 517 948	24 455 872
		419 195 515	414 840 234
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 26,6 %			
14 000 285	S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	140 329 476	124 136 330
6 759 380	S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	68 114 867	66 311 541
4 663 879	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	48 553 268	45 304 459
2 558 719	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	113 407 540	132 255 583
3 487 114	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	99 546 401	120 583 021
		469 951 552	488 590 934
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 50,6 %			
5 622 618	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	64 321 253	72 612 732
10 613 191	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	122 535 906	150 596 938
6 533 413	Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	61 988 662	60 617 008
3 782 957	Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	57 900 009	92 436 185
3 200 134	Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	52 178 955	64 125 251
14 261 505	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	172 046 825	182 370 420
7 051 081	Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	70 646 998	69 319 175
6 207 755	Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	85 645 979	93 628 465
11 095 164	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	142 600 843	141 526 581
		829 865 430	927 232 755
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 719 012 497	1 830 663 923
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,2 %		3 894 208
	ACTIF NET – 100,0 %		1 834 558 131

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

Portefeuille de croissance INNOVA Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

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.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2015, 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 6 173 102 $, ou environ 0,3 % (4 886 428 $ ou environ 0,3 % au 31 décembre 2014). 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) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 77,2 % de l'actif net du Fonds (78,7 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 141 582 369 $ (114 890 947 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations, des débentures, des actions privilégiées 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	8 315 068	–	3 925 869
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	1 834 558 131	–	1 460 160 208	–
	1 834 558 131	8 315 068	1 460 160 208	3 925 869

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	26,6	32,9
Fonds à revenu fixe	22,6	20,8
Fonds d'actions étrangères	50,6	45,8

Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 830 663 923	–	–	1 830 663 923
	1 830 663 923	–	–	1 830 663 923

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 452 928 054	–	–	1 452 928 054
	1 452 928 054	–	–	1 452 928 054

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	66 311 541	34,3
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	60 617 008	28,9
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	124 136 330	25,2
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	92 436 185	23,7
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	120 583 021	21,5
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	45 304 459	21,3
Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	93 628 465	19,1
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	182 370 420	19,0
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	64 125 251	18,6
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	72 612 732	18,3
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	150 596 938	17,0
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	141 526 581	16,2
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	68 877 696	9,4
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	69 319 175	8,9
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	68 718 433	6,2
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	24 455 872	2,9
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	22 846 670	2,1
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	105 277 839	2,1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	124 663 724	2,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	132 255 583	1,9
	1 830 663 923	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	51 188 450	29,7
Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation, série I	45 904 310	26,4
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	60 625 799	21,0
Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	68 899 226	20,8
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	108 561 019	20,2
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	55 273 588	19,1
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	113 445 869	18,8
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	74 736 325	16,3
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	145 095 795	15,9
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	84 616 360	14,1
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	37 666 384	13,8
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	46 325 184	12,6
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	66 634 211	10,6
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	101 745 520	10,0
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	56 115 986	6,2
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	34 324 377	5,3
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	146 944 006	2,5
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	154 825 645	2,1
	1 452 928 054	

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	16,40	16,40	16,58	16,58

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

Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	551 721 203	393 534 970
Trésorerie	3 141 889	3 553 271
Souscriptions à recevoir	1 032 968	1 341 991
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 432	2 383
	555 897 492	398 432 615
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	1 160 000	2 000 000
Rachats à payer	220 237	128 454
Distributions à verser	2 016 212	18 480
	3 396 449	2 146 934
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	552 501 043	396 285 681
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	552 501 043	396 285 681
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	18,03	17,95

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	10 500 881	5 984 017
Revenus d'intérêts à distribuer	1 857 156	989 097
Distributions sur gains en capital reçues	17 469 848	5 435 243
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	28 388 966	13 778 393
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(14 250 218)	10 458 248
Gain (perte) net sur les placements	43 966 633	36 644 998
Autres revenus	4 259	5 755
Total des revenus (pertes)	43 970 892	36 650 753
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	9 895 193	6 499 005
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	197 902	53 656
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 012	636
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	460 532	361 315
Honoraires d'audit	–	6 812
Droits de garde	–	3 167
Droits de dépôt	–	16 519
Frais juridiques	–	936
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	29 699
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	6 835
Autres frais du Fonds	158 481	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	947 866	614 242
Total des charges	11 660 986	7 592 822
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	32 309 906	29 057 931
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	32 309 906	29 057 931
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,24	1,61
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	25 999 300	18 075 963

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	396 285 681	233 548 583
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	32 309 906	29 057 931
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(37 577 400)	(16 362 811)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	179 220 329	170 355 276
Distributions réinvesties		
Série A	35 561 551	16 344 331
Montants versés pour le rachat		
Série A	(53 299 024)	(36 657 629)
	161 482 856	150 041 978
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	156 215 362	162 737 098
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	552 501 043	396 285 681

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	32 309 906	29 057 931
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(28 388 966)	(13 778 393)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	14 250 218	(10 458 248)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(310 183 472)	(209 355 777)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	165 295 987	72 870 188
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	951	(800)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(126 715 376)	(131 665 099)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	179 529 352	169 779 192
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(53 207 241)	(36 757 987)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(18 117)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	126 303 994	133 021 205
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(411 382)	1 356 106
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 553 271	2 197 165
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	3 141 889	3 553 271
Intérêts reçus [1]	1 858 109	988 297
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	10 040 349	5 622 702

[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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 8,5 %			
1 099 709	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	15 119 389	15 167 297
878 241	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	8 289 035	8 284 268
1 399 443	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	15 278 528	15 080 535
928 347	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	8 980 813	8 298 033
		47 667 765	46 830 133
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 30,6 %			
5 424 650	S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	54 086 063	48 098 748
2 739 017	S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	27 558 586	26 870 581
838 308	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	8 706 626	8 143 238
770 880	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	35 405 552	39 845 409
1 326 651	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	39 979 193	45 875 050
		165 736 020	168 833 026
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 60,8 %			
2 351 455	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	27 427 529	30 367 625
3 601 000	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	44 358 282	51 096 748
3 031 109	Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	29 132 853	28 122 633
1 369 804	Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	22 619 723	33 471 027
1 180 695	Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	18 856 538	23 659 128
4 608 057	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	53 147 229	58 925 987
2 567 590	Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	25 709 557	25 241 980
2 243 449	Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	30 735 428	33 836 812
4 024 562	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	52 326 626	51 336 104
		304 313 765	336 058 044
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	517 717 550	551 721 203
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,1 %		779 840
	ACTIF NET – 100,0 %		552 501 043

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

Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement la croissance 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.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2015, 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 772 283 $, ou environ 0,1 % (519 486 $ ou environ 0,1 % au 31 décembre 2014). 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) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 91,4 % de l'actif net du Fonds (91,6 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 50 489 107 $ (36 312 501 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations, des débentures, des actions privilégiées 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	3 396 449	–	2 146 934
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	552 501 043	–	396 285 681	–
	552 501 043	3 396 449	396 285 681	2 146 934

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	30,6	37,3
Fonds à revenu fixe	8,5	7,7
Fonds d'actions étrangères	60,8	54,3

Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	551 721 203	–	–	551 721 203
	551 721 203	–	–	551 721 203

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	393 534 970	–	–	393 534 970
	393 534 970	–	–	393 534 970

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	26 870 581	13,9
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	28 122 633	13,4
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	48 098 748	9,8
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	33 471 027	8,6
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	45 875 050	8,2
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	30 367 625	7,6
Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	33 836 812	6,9
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	23 659 128	6,9
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	58 925 987	6,1
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	51 336 104	5,9
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	51 096 748	5,8
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	8 143 238	3,8
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	25 241 980	3,2
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	8 284 268	1,1
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	8 298 033	0,7
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	39 845 409	0,6
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	15 080 535	0,3
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	15 167 297	0,2
	551 721 203	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	19 811 054	11,5
Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	33 795 924	10,2
Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation, série I	16 205 264	9,3
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	22 324 358	7,7
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	39 072 405	7,3
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	19 748 340	6,8
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	37 677 575	6,3
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	16 008 949	5,9
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	23 908 987	5,2
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	24 053 775	4,0
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	35 751 016	3,9
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	7 707 223	2,1
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	19 623 650	1,9
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	10 470 588	1,7
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	8 564 243	0,9
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	47 436 492	0,6
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	11 375 127	0,2
	393 534 970	

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	18,03	18,03	17,95	17,95

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

Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	12 900 236	1 557 957
Trésorerie	273 613	26 620
Souscriptions à recevoir	545	225 000
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	125	62
	13 174 519	1 809 639
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	219 918
Distributions à verser	12 484	–
	12 484	219 918
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 162 035	1 589 721
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	8 055 735	944 088
Série prestige	5 106 300	645 633
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	9,83	9,90
Série prestige	9,86	9,92

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014**
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	72 690	1 583
Revenus d'intérêts à distribuer	247 163	4 799
Distributions sur gains en capital reçues	128 637	13 607
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	16 227	–
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(380 959)	(10 085)
Total des revenus (pertes)	83 758	9 904
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	129 189	1 324
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	8 839	90
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 134	–
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	6	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	3 039	75
Autres frais du Fonds	16	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	15 024	182
Total des charges	157 247	1 671
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(73 489)	8 233
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(44 172)	4 455
Série prestige	(29 317)	3 778
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	(0,08)	0,06
Série prestige	(0,09)	0,17
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	541 518	70 336
Série prestige	333 682	21 985

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	944 088	–
Série prestige	645 633	–
	1 589 721	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(44 172)	4 455
Série prestige	(29 317)	3 778
	(73 489)	8 233
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(95 854)	(5 370)
Série prestige	(66 044)	(4 181)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(82 589)	(7 923)
Série prestige	(52 270)	(5 423)
	(296 757)	(22 897)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	7 747 552	939 633
Série prestige	4 869 819	641 855
Distributions réinvesties		
Série A	165 960	13 293
Série prestige	118 314	9 604
Montants versés pour le rachat		
Série A	(579 250)	–
Série prestige	(379 835)	–
	11 942 560	1 604 385
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	7 111 647	944 088
Série prestige	4 460 667	645 633
	11 572 314	1 589 721
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	8 055 735	944 088
Série prestige	5 106 300	645 633
	13 162 035	1 589 721

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(73 489)	8 233
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(16 227)	–
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	380 959	10 085
Achats d'actifs financiers non dérivés	(12 774 548)	(1 348 124)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	847 619	–
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(63)	(62)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(11 635 749)	(1 329 868)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	12 841 827	1 356 488
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(959 085)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	11 882 742	1 356 488
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	246 993	26 620
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	26 620	–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	273 613	26 620
Intérêts versés [1)]	6	–
Intérêts reçus [1)]	247 099	4 737
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	69 651	1 508

[1)] Classés comme éléments d'exploitation.

** Le Fonds a été lancé le 19 novembre 2014.

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

Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 61,2 %			
96 686	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	1 397 710	1 344 445
161 766	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	2 258 814	2 231 091
94 991	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	916 270	896 029
124 830	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	1 367 564	1 345 181
150 088	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	1 437 449	1 341 557
84 517	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	903 463	897 848
		8 281 270	8 056 151
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 24,8 %			
48 124	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	950 299	929 747
76 404	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	912 725	793 839
11 779	Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	242 445	224 938
124 702	Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes, série I	1 064 646	965 159
10 219	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	348 538	353 378
		3 518 653	3 267 061
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 12,0 %			
10 472	Catégorie de société d'actions internationales Black Creek CI, cat. I	212 589	230 589
15 199	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	876 450	952 253
26 942	Fonds Scotia de dividendes américains, série I	402 318	394 182
		1 491 357	1 577 024
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	13 291 280	12 900 236
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,0 %		261 799
	ACTIF NET – 100,0 %		13 162 035

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

Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds 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 modérée 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.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2015, 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 90 024 $, ou environ 0,7 % (11 235 $ ou environ 0,7 % au 31 décembre 2014). 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) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 36,8 % de l'actif net du Fonds (36,6 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 484 409 $ (58 122 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations, des débentures, des actions privilégiées 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	12 484	–	219 918
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	13 162 035	–	1 589 721	–
	13 162 035	12 484	1 589 721	219 918

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	24,8	24,8
Fonds à revenu fixe	61,2	61,4
Fonds d'actions étrangères	12,0	11,8

Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	12 900 236	–	–	12 900 236
	12 900 236	–	–	12 900 236

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 557 957	–	–	1 557 957
	1 557 957	–	–	1 557 957

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	224 938	0,3
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes, série I	965 159	0,2
Fonds Scotia de dividendes américains, série I	394 182	0,2
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	896 029	0,1
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	1 341 557	0,1
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	952 253	0,1
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	897 848	0,1
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	353 378	0,1
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	793 839	0,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	2 231 091	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	1 345 181	0,0
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	929 747	0,0
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek CI, cat. I	230 589	0,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	1 344 445	0,0
	12 900 236	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	27 826	0,1
Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	46 943	0,0
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	109 047	0,0
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	162 383	0,0
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	108 357	0,0
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	39 184	0,0
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	74 095	0,0
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	43 857	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	108 529	0,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	271 486	0,0
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	98 568	0,0
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek CI, cat. I	27 465	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	162 925	0,0
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	114 238	0,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	163 054	0,0
	1 557 957	

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	9,83	9,83	9,90	9,90
Série prestige	9,86	9,86	9,92	9,92

Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	58 510 586	5 334 766
Trésorerie	1 203 225	730 230
Montant à recevoir pour la vente de titres	60 000	–
Souscriptions à recevoir	105	515 000
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	524	245
	59 774 440	6 580 241
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	72 000	1 136 000
Distributions à verser	29 564	2 969
	101 564	1 138 969
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	59 672 876	5 441 272
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	29 003 981	2 598 938
Série T	1 012 251	111 079
Série TH	2 077 721	123 402
Série TL	410 612	5 020
Série prestige	21 995 117	2 183 062
Série prestige T	2 310 960	224 748
Série prestige TH	1 672 566	5 022
Série prestige TL	1 189 668	190 001
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	9,87	9,96
Série T	14,61	14,99
Série TH	14,36	14,96
Série TL	14,63	14,98
Série prestige	9,89	9,95
Série prestige T	14,62	14,99
Série prestige TH	14,41	14,95
Série prestige TL	14,80	14,91

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014**
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	220 254	4 257
Revenus d'intérêts à distribuer	999 608	10 025
Distributions sur gains en capital reçues	548 788	15 713
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 723	–
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 434 754)	1 603
Gain (perte) net sur les placements	336 619	31 598
Autres revenus	146	–
Total des revenus (pertes)	336 765	31 598
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	571 277	3 477
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	39 295	238
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 098	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	2 216	111
Autres frais du Fonds	2 156	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	64 260	482
Total des charges	680 302	4 308
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(343 537)	27 290
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(155 040)	10 245
Série T	(9 069)	1 760
Série TH	(16 567)	801
Série TL	1 560	20
Série prestige	(113 797)	10 679
Série prestige T	(14 315)	2 711
Série prestige TH	(21 595)	22
Série prestige TL	(14 714)	1 052
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	(0,08)	0,07
Série T	(0,17)	0,52
Série TH	(0,19)	0,35
Série TL	0,14	0,06
Série prestige	(0,08)	0,12
Série prestige T	(0,13)	0,46
Série prestige TH	(0,29)	0,07
Série prestige TL	(0,23)	0,21
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 873 864	137 332
Série T	51 970	3 394
Série TH	86 872	2 258
Série TL	10 796	334
Série prestige	1 443 447	86 251
Série prestige T	110 020	5 880
Série prestige TH	73 810	334
Série prestige TL	65 091	4 999

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 598 938	–
Série T	111 079	–
Série TH	123 402	–
Série TL	5 020	–
Série prestige	2 183 062	–
Série prestige T	224 748	–
Série prestige TH	5 022	–
Série prestige TL	190 001	–
	5 441 272	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(155 040)	10 245
Série T	(9 069)	1 760
Série TH	(16 567)	801
Série TL	1 560	20
Série prestige	(113 797)	10 679
Série prestige T	(14 315)	2 711
Série prestige TH	(21 595)	22
Série prestige TL	(14 714)	1 052
	(343 537)	27 290
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(282 536)	(5 753)
Série T	(7 735)	(261)
Série TH	(21 345)	(331)
Série TL	(5 961)	(7)
Série prestige	(209 946)	(5 475)
Série prestige T	(21 703)	(565)
Série prestige TH	(17 909)	(19)
Série prestige TL	(9 089)	(477)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(264 853)	(10 868)
Série T	(9 156)	(465)
Série TH	(18 821)	(516)
Série TL	(3 773)	(21)
Série prestige	(193 567)	(9 132)
Série prestige T	(20 894)	(940)
Série prestige TH	(15 135)	(21)
Série prestige TL	(10 758)	(795)
Remboursement de capital		
Série T	(7 455)	–
Série TH	(21 465)	–
Série prestige T	(10 191)	–
Série prestige TH	(21 703)	–
	(1 173 995)	(35 646)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	29 835 299	2 588 693
Série T	1 326 582	110 000
Série TH	2 142 084	123 396
Série TL	413 492	5 000
Série prestige	21 953 228	2 172 417
Série prestige T	2 899 825	223 496
Série prestige TH	2 306 257	5 000
Série prestige TL	1 207 500	188 950
Distributions réinvesties		
Série A	543 301	16 621
Série T	3 526	45
Série TH	14 813	52
Série TL	274	28
Série prestige	403 513	14 573
Série prestige T	21 297	46
Série prestige TH	14 410	40
Série prestige TL	13 322	1 271
Montants versés pour le rachat		
Série A	(3 271 128)	–
Série T	(395 521)	–
Série TH	(124 380)	–
Série prestige	(2 027 376)	–
Série prestige T	(767 807)	–
Série prestige TH	(576 781)	–
Série prestige TL	(186 594)	–
	55 749 136	5 449 628
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	26 405 043	2 598 938
Série T	901 172	111 079
Série TH	1 954 319	123 402
Série TL	405 592	5 020
Série prestige	19 812 055	2 183 062
Série prestige T	2 086 212	224 748
Série prestige TH	1 667 544	5 022
Série prestige TL	999 667	190 001
	54 231 604	5 441 272
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	29 003 981	2 598 938
Série T	1 012 251	111 079
Série TH	2 077 721	123 402
Série TL	410 612	5 020
Série prestige	21 995 117	2 183 062
Série prestige T	2 310 960	224 748
Série prestige TH	1 672 566	5 022
Série prestige TL	1 189 668	190 001
	59 672 876	5 441 272

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(343 537)	27 290
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(2 723)	–
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	1 434 754	(1 603)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(55 721 372)	(4 197 163)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	(10 479)	–
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(279)	(245)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(54 643 636)	(4 171 721)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	62 599 162	4 901 951
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(7 349 586)	–
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(132 945)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	55 116 631	4 901 951
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	472 995	730 230
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	730 230	–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 203 225	730 230
Intérêts reçus[1)]	999 330	9 780
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts[1)]	218 038	4 146

** Le Fonds a été lancé le 19 novembre 2014.
1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 73,8 %			
426 941	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	4 616 254	4 406 035
1 609 378	Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	8 917 551	8 787 206
316 793	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	4 586 402	4 405 105
1 119 690	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	11 132 984	10 982 142
411 024	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 508 434	4 429 232
1 034 589	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	11 064 356	10 990 746
		44 825 981	44 000 466
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 16,4 %			
149 535	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	2 956 186	2 889 017
300 561	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	2 570 097	2 323 340
88 975	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	4 727 977	4 598 941
		10 254 260	9 811 298
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 7,9 %			
157 541	Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	1 821 002	1 739 248
83 686	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	1 142 957	1 187 472
45 706	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	609 322	584 475
93 106	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	1 300 694	1 187 627
		4 873 975	4 698 822
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	59 954 216	58 510 586
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,9 %		1 162 290
	ACTIF NET – 100,0 %		59 672 876

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

Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds 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 modérée 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 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.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2015, 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 446 881 $, ou environ 0,7 % (36 053 $ ou environ 0,7 % au 31 décembre 2014). 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) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 24,3 % de l'actif net du Fonds (24,7 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 451 012 $ (134 665 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations, des débentures, des actions privilégiées 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	101 564	–	1 138 969
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	59 672 876	–	5 441 272	–
	59 672 876	101 564	5 441 272	1 138 969

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	16,4	16,8
Fonds à revenu fixe	73,8	73,3
Fonds d'actions étrangères	7,9	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 justes valeurs.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	58 510 586	–	–	58 510 586
	58 510 586	–	–	58 510 586

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	5 334 766	–	–	5 334 766
	5 334 766	–	–	5 334 766

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	10 982 142	1,0
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	10 990 746	0,9
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	8 787 206	0,5
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	2 323 340	0,3
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	1 187 627	0,1
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	1 187 472	0,1
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	4 406 035	0,1
Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	1 739 248	0,1
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 429 232	0,1
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	2 889 017	0,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	4 598 941	0,1
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	584 475	0,1
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	4 405 105	0,1
	58 510 586	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	995 955	0,2
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	997 469	0,1
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	798 201	0,1
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	216 386	0,0
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	106 689	0,0
Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	162 495	0,0
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	398 760	0,0
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	106 293	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	398 964	0,0
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	53 435	0,0
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	269 561	0,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	398 772	0,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	431 786	0,0
	5 334 766	

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	9,87	9,87	9,96	9,96
Série T	14,61	14,61	14,99	14,99
Série TH	14,36	14,36	14,96	14,96
Série TL	14,63	14,63	14,98	14,98
Série prestige	9,89	9,89	9,95	9,95
Série prestige T	14,62	14,62	14,99	14,99
Série prestige TH	14,41	14,41	14,95	14,95
Série prestige TL	14,80	14,80	14,91	14,91

Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	53 223 416	4 613 694
Trésorerie	845 129	136 007
Souscriptions à recevoir	802 535	561 015
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	384	193
	54 871 464	5 310 909
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	401 000
Rachats à payer	–	660
Distributions à verser	105 813	18 620
	105 813	420 280
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	54 765 651	4 890 629
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	17 340 424	2 289 296
Série T	2 991 223	431 908
Série TH	3 083 165	55 590
Série TL	973 868	5 023
Série prestige	19 940 160	894 508
Série prestige T	3 046 792	99 506
Série prestige TH	6 092 997	605 608
Série prestige TL	1 297 022	509 190
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	9,77	9,86
Série T	14,53	14,86
Série TH	14,28	14,92
Série TL	14,59	14,89
Série prestige	9,79	9,83
Série prestige T	14,50	14,95
Série prestige TH	14,31	14,94
Série prestige TL	14,58	14,75

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014**
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	519 055	6 762
Revenus d'intérêts à distribuer	1 048 796	10 498
Distributions sur gains en capital reçues	302 526	18 424
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(12 154)	–
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 450 349)	(665)
Gain (perte) net sur les placements	407 874	35 019
Autres revenus	832	–
Total des revenus (pertes)	408 706	35 019
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	516 462	3 217
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	35 729	219
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 100	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	12 973	657
Autres frais du Fonds	8 648	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	60 241	447
Total des charges	635 153	4 540
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(226 447)	30 479
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(34 624)	10 153
Série T	(25 997)	5 735
Série TH	(27 967)	681
Série TL	(1 142)	23
Série prestige	(96 030)	1 262
Série prestige T	(20 184)	2 057
Série prestige TH	(30 525)	9 104
Série prestige TL	10 022	1 464
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	(0,03)	0,09
Série T	(0,15)	0,38
Série TH	(0,20)	0,59
Série TL	(0,03)	0,00
Série prestige	(0,08)	0,05
Série prestige T	(0,15)	0,75
Série prestige TH	(0,11)	0,42
Série prestige TL	0,18	0,12
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 136 501	112 413
Série T	169 054	14 920
Série TH	139 757	1 158
Série TL	35 380	7 612
Série prestige	1 252 846	26 670
Série prestige T	135 907	2 728
Série prestige TH	272 512	21 555
Série prestige TL	57 249	12 174

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 289 296	–
Série T	431 908	–
Série TH	55 590	–
Série TL	5 023	–
Série prestige	894 508	–
Série prestige T	99 506	–
Série prestige TH	605 608	–
Série prestige TL	509 190	–
	4 890 629	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(34 624)	10 153
Série T	(25 997)	5 735
Série TH	(27 967)	681
Série TL	(1 142)	23
Série prestige	(96 030)	1 262
Série prestige T	(20 184)	2 057
Série prestige TH	(30 525)	9 104
Série prestige TL	10 022	1 464
	(226 447)	30 479
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(327 759)	(19 507)
Série T	(44 717)	(4 052)
Série TH	(51 673)	(542)
Série TL	(19 759)	(28)
Série prestige	(335 039)	(8 783)
Série prestige T	(57 405)	(958)
Série prestige TH	(117 274)	(5 701)
Série prestige TL	(24 410)	(4 760)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(94 595)	(12 988)
Série T	(15 836)	(2 686)
Série TH	(15 198)	(346)
Série TL	(5 204)	(31)
Série prestige	(96 995)	(5 566)
Série prestige T	(16 178)	(619)
Série prestige TH	(33 126)	(3 767)
Série prestige TL	(6 893)	(3 167)
Remboursement de capital		
Série T	(18 351)	–
Série TH	(32 563)	–
Série prestige TH	(45 238)	–
	(1 358 213)	(73 501)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	18 093 440	2 282 947
Série T	3 535 228	430 000
Série TH	4 032 990	55 700
Série TL	1 180 667	5 000
Série prestige	22 952 613	893 246
Série prestige T	4 046 455	98 935
Série prestige TH	6 892 214	605 875
Série prestige TL	1 913 987	507 726
Distributions réinvesties		
Série A	397 361	29 351
Série T	20 974	2 911
Série TH	34 733	97
Série TL	8 292	59
Série prestige	416 857	14 349
Série prestige T	14 912	91
Série prestige TH	27 640	97
Série prestige TL	22 632	7 927
Montants versés pour le rachat		
Série A	(2 982 695)	(660)
Série T	(891 986)	–
Série TH	(912 747)	–
Série TL	(194 009)	–
Série prestige	(3 795 754)	–
Série prestige T	(1 020 314)	–
Série prestige TH	(1 206 302)	–
Série prestige TL	(1 127 506)	–
	51 459 682	4 933 651
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	15 051 128	2 289 296
Série T	2 559 315	431 908
Série TH	3 027 575	55 590
Série TL	968 845	5 023
Série prestige	19 045 652	894 508
Série prestige T	2 947 286	99 506
Série prestige TH	5 487 389	605 608
Série prestige TL	787 832	509 190
	49 875 022	4 890 629
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	17 340 424	2 289 296
Série T	2 991 223	431 908
Série TH	3 083 165	55 590
Série TL	973 868	5 023
Série prestige	19 940 160	894 508
Série prestige T	3 046 792	99 506
Série prestige TH	6 092 997	605 608
Série prestige TL	1 297 022	509 190
	54 765 651	4 890 629

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(226 447)	30 479
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	12 154	–
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	1 450 349	665
Achats d'actifs financiers non dérivés	(51 575 325)	(4 213 359)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	1 102 100	–
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(191)	(193)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(49 237 360)	(4 182 408)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	62 406 076	4 318 414
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(12 131 974)	–
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(327 620)	1
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	49 946 482	4 318 415
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	709 122	136 007
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	136 007	–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	845 129	136 007
Intérêts reçus[1)]	1 048 606	10 305
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts[1)]	506 082	6 105

** Le Fonds a été lancé le 19 novembre 2014.
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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 57,8 %			
401 194	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	5 808 441	5 578 730
197 017	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	1 899 654	1 858 422
690 219	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	7 566 505	7 437 873
415 354	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	3 979 391	3 712 638
526 204	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	5 623 948	5 590 027
654 598	S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	7 546 010	7 442 711
		32 423 949	31 620 401
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 25,9 %			
601 868	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	6 112 369	5 846 484
135 046	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	2 670 608	2 609 080
271 814	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	2 328 994	2 101 125
70 147	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	3 730 015	3 625 779
		14 841 986	14 182 468
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 13,5 %			
31 964	Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	531 173	537 630
191 001	Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	2 134 847	2 101 016
98 039	Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	1 050 287	1 065 567
77 833	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	1 349 967	1 324 527
83 425	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	1 113 517	1 066 801
36 377	Fonds Scotia de dividendes américains, série I	538 609	532 232
52 562	Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	732 994	792 774
		7 451 394	7 420 547
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	54 717 329	53 223 416
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,8 %		1 542 235
	ACTIF NET – 100,0 %		54 765 651

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

Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds 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 modérée 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 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.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2015, 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 455 359 $, ou environ 0,8 % (28 495 $ ou environ 0,6 % au 31 décembre 2014). 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) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 39,4 % de l'actif net du Fonds (36,1 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 160 302 $ (169 108 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations, des débentures, des actions privilégiées 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	105 813	–	420 280
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	54 765 651	–	4 890 629	–
	54 765 651	105 813	4 890 629	420 280

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 ou un

secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	25,9	25,1
Fonds à revenu fixe	57,8	59,8
Fonds d'actions étrangères	13,5	9,4

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	53 223 416	–	–	53 223 416
	53 223 416	–	–	53 223 416

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	4 613 694	–	–	4 613 694
	4 613 694	–	–	4 613 694

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	5 846 484	2,7
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	7 442 711	0,9
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	1 065 567	0,5
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	5 590 027	0,4
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	3 712 638	0,3
Fonds Scotia de dividendes américains, série I	532 232	0,3
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	1 858 422	0,3
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	2 101 125	0,3
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	1 324 527	0,2
Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	792 774	0,2
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	7 437 873	0,1
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	2 101 016	0,1
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	1 066 801	0,1
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	537 630	0,1
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	5 578 730	0,1
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	2 609 080	0,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	3 625 779	0,1
	53 223 416	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	643 315	0,2
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	483 777	0,1
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	186 436	0,1
Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	69 318	0,1
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	92 291	0,1
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	321 646	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	483 253	0,0
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	115 403	0,0
Fonds Scotia de dividendes américains, série I	46 169	0,0
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	160 871	0,0
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	186 700	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	643 814	0,0
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	92 475	0,0
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	46 344	0,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	483 281	0,0
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	232 770	0,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	325 831	0,0
	4 613 694	

Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	9,77	9,77	9,86	9,86
Série T	14,53	14,53	14,86	14,86
Série TH	14,28	14,28	14,92	14,92
Série TL	14,59	14,59	14,89	14,89
Série prestige	9,79	9,79	9,83	9,83
Série prestige T	14,50	14,50	14,95	14,95
Série prestige TH	14,31	14,31	14,94	14,94
Série prestige TL	14,58	14,58	14,75	14,75

Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	34 167 580	2 296 352
Trésorerie	608 141	46 318
Souscriptions à recevoir	297 036	128 830
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	331	101
	35 073 088	2 471 601
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	205 000	–
Distributions à verser	36 203	–
	241 203	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	34 831 885	2 471 601
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	22 061 338	1 762 323
Série prestige	12 770 547	709 278
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	9,97	9,83
Série prestige	9,98	9,83

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014**
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	284 361	5 988
Revenus d'intérêts à distribuer	535 364	5 216
Distributions sur gains en capital reçues	383 847	27 139
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	447	(22 553)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(764 263)	–
Gain (perte) net sur les placements	439 756	15 790
Autres revenus	95	–
Total des revenus (pertes)	439 851	15 790
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	352 556	1 922
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	22 525	122
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 120	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	10 763	408
Autres frais du Fonds	3 423	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	36 925	267
Total des charges	427 312	2 719
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	12 539	13 071
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	4 034	8 123
Série prestige	8 505	4 948
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,00	0,09
Série prestige	0,01	0,15
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 439 616	93 769
Série prestige	773 274	33 243

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 762 323	–
Série prestige	709 278	–
	2 471 601	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	4 034	8 123
Série prestige	8 505	4 948
	12 539	13 071
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(256 504)	(9 893)
Série prestige	(156 717)	(4 339)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(241 720)	(19 493)
Série prestige	(134 259)	(8 230)
	(789 200)	(41 955)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	22 282 559	1 754 200
Série prestige	12 345 863	704 330
Distributions réinvesties		
Série A	477 266	29 386
Série prestige	275 732	12 569
Montants versés pour le rachat		
Série A	(1 966 620)	–
Série prestige	(277 855)	–
	33 136 945	2 500 485
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	20 299 015	1 762 323
Série prestige	12 061 269	709 278
	32 360 284	2 471 601
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	22 061 338	1 762 323
Série prestige	12 770 547	709 278
	34 831 885	2 471 601

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 539	13 071
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(447)	22 553
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	764 263	–
Achats d'actifs financiers non dérivés	(32 883 322)	(2 318 905)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	453 279	–
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(230)	(101)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(31 653 918)	(2 283 382)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	34 460 215	2 329 700
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(2 244 474)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	32 215 741	2 329 700
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	561 823	–
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	46 318	46 318
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	608 141	46 318
Intérêts reçus[1)]	535 134	5 115
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts[1)]	273 598	5 580

** Le Fonds a été lancé le 19 novembre 2014.
1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 43,7 %			
183 142	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	2 647 501	2 546 642
306 692	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	4 280 441	4 229 931
179 648	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	1 731 723	1 694 585
235 470	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	2 581 849	2 537 451
472 514	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	4 533 661	4 223 571
		15 775 175	15 232 180
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 29,5 %			
178 557	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	1 813 556	1 734 484
154 683	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	3 062 274	2 988 475
245 564	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	2 934 664	2 551 413
67 182	Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	1 385 103	1 282 932
49 126	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	1 677 909	1 698 740
		10 873 506	10 256 044
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 24,9 %			
66 814	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	871 766	862 859
79 822	Catégorie de société d'actions internationales Black Creek CI, cat. I	1 635 216	1 757 684
34 526	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	1 991 481	2 163 142
93 921	Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	955 878	871 397
43 067	Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	846 951	862 983
26 733	Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	410 348	433 790
114 537	Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	1 600 797	1 727 501
		8 312 437	8 679 356
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	34 961 118	34 167 580
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,9 %		664 305
	ACTIF NET – 100,0 %		34 831 885

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

Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds 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.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2015, 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 195 930 $, ou environ 0,6 % (11 749 $ ou environ 0,5 % au 31 décembre 2014). 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) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 54,4 % de l'actif net du Fonds (51,3 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 893 540 $ (126 855 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations, des débentures, des actions privilégiées 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	241 203	–	–
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	34 831 885	–	2 471 601	–
	34 831 885	241 203	2 471 601	–

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 ou un

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	29,5	28,1
Fonds à revenu fixe	43,7	41,6
Fonds d'actions étrangères	24,9	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 justes valeurs.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	34 167 580	–	–	34 167 580
	34 167 580	–	–	34 167 580

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	2 296 352	–	–	2 296 352
	2 296 352	–	–	2 296 352

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	1 282 932	1,9
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	1 734 484	0,8
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	433 790	0,6
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	871 397	0,4
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	4 223 571	0,4
Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	1 727 501	0,4
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	1 698 740	0,3
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	2 163 142	0,3
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	862 983	0,3
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	1 694 585	0,2
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	862 859	0,2
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek CI, cat. I	1 757 684	0,2
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	2 551 413	0,1
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	2 988 475	0,1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	4 229 931	0,1
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	2 537 451	0,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	2 546 642	0,0
	34 167 580	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	87 258	0,2
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	28 827	0,1
Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	114 944	0,1
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	57 986	0,0
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	115 391	0,0
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	284 866	0,0
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	143 024	0,0
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	117 518	0,0
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	57 339	0,0
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	57 445	0,0
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	114 279	0,0
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek CI, cat. I	115 042	0,0
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	172 676	0,0
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	201 100	0,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	286 056	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	171 678	0,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	170 923	0,0
	2 296 352	

Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	9,97	9,97	9,83	9,83
Série prestige	9,98	9,98	9,83	9,83

Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	115 943 494	9 054 698
Trésorerie	2 947 398	515 251
Souscriptions à recevoir	984 904	159 626
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 034	538
	119 876 830	9 730 113
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	1 559 000	–
Rachats à payer	–	1 540
Distributions à verser	137 906	13 809
	1 696 906	15 349
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	118 179 924	9 714 764
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	60 445 928	5 131 860
Série T	2 039 351	195 196
Série TH	3 108 900	289 623
Série TL	321 868	50 339
Série prestige	43 650 109	3 081 660
Série prestige T	3 884 839	5 023
Série prestige TH	4 723 851	956 046
Série prestige TL	5 078	5 017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	9,80	9,89
Série T	14,39	14,85
Série TH	14,07	14,82
Série TL	14,48	14,97
Série prestige	9,81	9,89
Série prestige T	14,42	14,90
Série prestige TH	14,09	14,95
Série prestige TL	14,77	14,89

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014**
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	706 440	19 766
Revenus d'intérêts à distribuer	1 521 818	16 663
Distributions sur gains en capital reçues	1 877 306	58 924
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	6 227	–
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(3 612 205)	(18 557)
Gain (perte) net sur les placements	499 586	76 796
Autres revenus	1 578	–
Total des revenus (pertes)	501 164	76 796
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 162 448	7 601
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	74 632	488
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 063	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	10 208	426
Autres frais du Fonds	7 266	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	124 376	1 055
Total des charges	1 379 993	9 570
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(878 829)	67 226
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(495 686)	27 969
Série T	(22 640)	3 595
Série TH	(15 491)	2 211
Série TL	(2 320)	868
Série prestige	(264 255)	15 363
Série prestige T	(31 786)	23
Série prestige TH	(46 712)	17 180
Série prestige TL	61	17
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	(0,12)	0,11
Série T	(0,31)	0,63
Série TH	(0,14)	0,35
Série TL	(0,22)	0,59
Série prestige	(0,10)	0,09
Série prestige T	(0,25)	0,07
Série prestige TH	(0,20)	0,50
Série prestige TL	0,18	0,05
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	3 981 950	261 784
Série T	72 503	5 710
Série TH	108 392	6 337
Série TL	10 585	1 478
Série prestige	2 637 990	174 657
Série prestige T	128 662	334
Série prestige TH	230 337	34 202
Série prestige TL	340	334

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	5 131 860	–
Série T	195 196	–
Série TH	289 623	–
Série TL	50 339	–
Série prestige	3 081 660	–
Série prestige T	5 023	–
Série prestige TH	956 046	–
Série prestige TL	5 017	–
	9 714 764	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(495 686)	27 969
Série T	(22 640)	3 595
Série TH	(15 491)	2 211
Série TL	(2 320)	868
Série prestige	(264 255)	15 363
Série prestige T	(31 786)	23
Série prestige TH	(46 712)	17 180
Série prestige TL	61	17
	(878 829)	67 226
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(445 253)	(18 958)
Série T	(17 454)	(748)
Série TH	(32 857)	(1 173)
Série TL	(3 562)	(192)
Série prestige	(354 394)	(11 241)
Série prestige T	(38 783)	(17)
Série prestige TH	(35 756)	(3 544)
Série prestige TL	(10)	(14)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(956 296)	(41 191)
Série T	(29 808)	(1 567)
Série TH	(49 781)	(2 325)
Série TL	(5 194)	(404)
Série prestige	(657 675)	(24 734)
Série prestige T	(57 773)	(40)
Série prestige TH	(75 939)	(7 674)
Série prestige TL	(81)	(40)
Remboursement de capital		
Série TH	(21 322)	–
Série prestige TH	(105 130)	–
Série prestige TL	(11)	–
	(2 887 079)	(113 862)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	62 144 805	5 106 831
Série T	2 094 813	192 407
Série TH	3 629 929	288 750
Série TL	279 381	50 000
Série prestige	42 892 333	3 066 297
Série prestige T	4 645 559	5 000
Série prestige TH	4 344 546	950 000
Série prestige TL	–	5 000
Distributions réinvesties		
Série A	1 368 823	60 149
Série T	9 029	1 509
Série TH	20 343	2 160
Série TL	3 224	67
Série prestige	975 573	35 975
Série prestige T	20 807	57
Série prestige TH	2 305	84
Série prestige TL	102	54
Montants versés pour le rachat		
Série A	(6 302 325)	(2 940)
Série T	(189 785)	–
Série TH	(711 544)	–
Série prestige	(2 023 133)	–
Série prestige T	(658 208)	–
Série prestige TH	(315 509)	–
	112 231 068	9 761 400
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	55 314 068	5 131 860
Série T	1 844 155	195 196
Série TH	2 819 277	289 623
Série TL	271 529	50 339
Série prestige	40 568 449	3 081 660
Série prestige T	3 879 816	5 023
Série prestige TH	3 767 805	956 046
Série prestige TL	61	5 017
	108 465 160	9 714 764
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	60 445 928	5 131 860
Série T	2 039 351	195 196
Série TH	3 108 900	289 623
Série TL	321 868	50 339
Série prestige	43 650 109	3 081 660
Série prestige T	3 884 839	5 023
Série prestige TH	4 723 851	956 046
Série prestige TL	5 078	5 017
	118 179 924	9 714 764

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(878 829)	67 226
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(6 227)	–
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	3 612 205	18 557
Achats d'actifs financiers non dérivés	(109 066 084)	(9 073 255)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	130 309	–
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	–	(538)
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(496)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(106 209 122)	(8 988 010)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	119 206 088	9 504 659
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(10 202 043)	(1 400)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(362 776)	2
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	108 641 269	9 503 261
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 432 147	–
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	515 251	515 251
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 947 398	515 251
Intérêts reçus[1)]	1 521 322	16 125
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts[1)]	696 232	19 340

1) Classés comme éléments d'exploitation.
** Le Fonds a été lancé le 19 novembre 2014.

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

Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 54,6 %			
624 955	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	6 747 209	6 449 538
2 362 144	Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	13 078 927	12 897 308
698 804	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	10 107 214	9 717 085
1 644 197	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	16 334 971	16 126 607
898 449	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	9 844 856	9 681 774
911 109	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	9 737 519	9 678 986
		65 850 696	64 551 298
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 28,5 %			
512 717	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	10 143 930	9 905 690
1 281 198	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	10 908 304	9 903 657
272 770	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	4 316 000	3 974 265
190 574	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	10 125 582	9 850 401
		35 493 816	33 634 013
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 15,0 %			
539 066	Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	6 218 293	5 951 291
108 895	Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	1 167 517	1 183 559
333 152	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	4 556 120	4 727 300
184 460	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	2 463 134	2 358 798
277 306	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	3 854 371	3 537 235
		18 259 435	17 758 183
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	119 603 947	115 943 494
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,9 %		2 236 430
	ACTIF NET – 100,0 %		118 179 924

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

Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds 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.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2015, 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 623 131 $, ou environ 0,5 % (43 274 $ ou environ 0,4 % au 31 décembre 2014). 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) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 43,5 % de l'actif net du Fonds (42,3 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 5 139 220 $ (410 359 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations, des débentures, des actions privilégiées 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	1 696 906	–	15 349
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	118 179 924	–	9 714 764	–
	118 179 924	1 696 906	9 714 764	15 349

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 ou un

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	28,5	28,0
Fonds à revenu fixe	54,6	50,9
Fonds d'actions étrangères	15,0	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 justes valeurs.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	115 943 494	–	–	115 943 494
	115 943 494	–	–	115 943 494

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	9 054 698	–	–	9 054 698
	9 054 698	–	–	9 054 698

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	16 126 607	1,5
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	9 903 657	1,2
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	9 678 986	0,8
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	12 897 308	0,7
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	3 974 265	0,6
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	4 727 300	0,5
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	1 183 559	0,5
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	3 537 235	0,4
Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	5 951 291	0,3
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	2 358 798	0,2
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	9 905 690	0,2
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	6 449 538	0,2
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	9 681 774	0,2
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	9 850 401	0,1
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	9 717 085	0,1
	115 943 494	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	1 235 656	0,2
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	800 419	0,1
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	362 694	0,1
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	990 535	0,1
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	321 123	0,1
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	91 102	0,1
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	743 308	0,1
Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	482 213	0,0
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	180 554	0,0
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	269 414	0,0
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	795 944	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	743 481	0,0
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	496 194	0,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	741 939	0,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	800 122	0,0
	9 054 698	

Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	9,80	9,80	9,89	9,89
Série T	14,39	14,39	14,85	14,85
Série TH	14,07	14,07	14,82	14,82
Série TL	14,48	14,48	14,97	14,97
Série prestige	9,81	9,81	9,89	9,89
Série prestige T	14,42	14,42	14,90	14,90
Série prestige TH	14,09	14,09	14,94	14,95
Série prestige TL	14,77	14,77	14,89	14,89

Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	54 265 863	6 771 599
Trésorerie	1 592 004	651 676
Souscriptions à recevoir	105 000	117 497
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	562	367
	55 963 429	7 541 139
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	684 000	631 000
Rachats à payer	60	–
Distributions à verser	141 100	49 464
	825 160	680 464
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	55 138 269	6 860 675
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	21 626 465	2 783 103
Série T	2 255 937	365 017
Série TH	2 576 589	252 688
Série TL	670 750	110 362
Série prestige	12 810 623	1 008 452
Série prestige T	6 354 293	510 141
Série prestige TH	7 339 168	1 825 933
Série prestige TL	1 504 444	4 979
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	9,77	9,73
Série T	14,39	14,71
Série TH	14,08	14,82
Série TL	14,48	14,86
Série prestige	9,79	9,73
Série prestige T	14,37	14,84
Série prestige TH	14,10	14,74
Série prestige TL	14,58	14,64

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014**
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	573 183	26 375
Revenus d'intérêts à distribuer	802 184	16 191
Distributions sur gains en capital reçues	773 979	65 074
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	5 786	–
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 509 165)	(45 909)
Gain (perte) net sur les placements	645 967	61 731
Autres revenus	739	2 411
Total des revenus (pertes)	646 706	64 142
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	539 030	5 717
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	34 721	369
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 105	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	25 443	2 493
Autres frais du Fonds	6 275	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	58 955	792
Total des charges	665 529	9 371
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(18 823)	54 771
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(10 700)	320
Série T	(5 205)	5 593
Série TH	(8 341)	4 816
Série TL	(4 051)	2 576
Série prestige	1 705	(2 232)
Série prestige T	(18 035)	15 797
Série prestige TH	20 015	27 922
Série prestige TL	5 789	(21)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	(0,01)	0,00
Série T	(0,05)	0,65
Série TH	(0,08)	0,51
Série TL	(0,15)	0,85
Série prestige	0,00	(0,03)
Série prestige T	(0,07)	1,12
Série prestige TH	0,07	0,36
Série prestige TL	0,22	(0,06)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 469 499	145 073
Série T	101 797	8 640
Série TH	109 418	9 419
Série TL	27 685	3 016
Série prestige	860 664	71 217
Série prestige T	244 204	14 129
Série prestige TH	271 322	77 165
Série prestige TL	25 822	334

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 783 103	–
Série T	365 017	–
Série TH	252 688	–
Série TL	110 362	–
Série prestige	1 008 452	–
Série prestige T	510 141	–
Série prestige TH	1 825 933	–
Série prestige TL	4 979	–
	6 860 675	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(10 700)	320
Série T	(5 205)	5 593
Série TH	(8 341)	4 816
Série TL	(4 051)	2 576
Série prestige	1 705	(2 232)
Série prestige T	(18 035)	15 797
Série prestige TH	20 015	27 922
Série prestige TL	5 789	(21)
	(18 823)	54 771
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(274 699)	(27 598)
Série T	(32 151)	(3 739)
Série TH	(39 208)	(2 489)
Série TL	(10 219)	(1 118)
Série prestige	(165 049)	(9 717)
Série prestige T	(92 400)	(5 188)
Série prestige TH	(126 299)	(17 846)
Série prestige TL	(17 762)	(45)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(293 523)	(30 486)
Série T	(31 851)	(4 000)
Série TH	(36 409)	(2 767)
Série TL	(9 594)	(1 209)
Série prestige	(168 500)	(11 043)
Série prestige T	(82 328)	(5 589)
Série prestige TH	(103 863)	(19 998)
Série prestige TL	(12 800)	(54)
Remboursement de capital		
Série TH	(28 310)	–
Série prestige TH	(26 210)	–
	(1 551 175)	(142 886)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	21 024 781	2 783 383
Série T	2 318 173	363 889
Série TH	2 745 113	253 000
Série TL	582 758	110 000
Série prestige	13 820 152	1 131 243
Série prestige T	6 191 338	505 000
Série prestige TH	5 882 401	1 825 012
Série prestige TL	1 523 588	5 000
Distributions réinvesties		
Série A	554 940	58 084
Série T	12 536	3 274
Série TH	10 661	128
Série TL	1 494	113
Série prestige	333 550	20 761
Série prestige T	13 501	121
Série prestige TH	3 365	10 843
Série prestige TL	650	99
Montants versés pour le rachat		
Série A	(2 157 437)	(600)
Série T	(370 582)	–
Série TH	(319 605)	–
Série prestige	(2 019 687)	(120 560)
Série prestige T	(167 924)	–
Série prestige TH	(136 174)	–
	49 847 592	6 948 790
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	18 843 362	2 783 103
Série T	1 890 920	365 017
Série TH	2 323 901	252 688
Série TL	560 388	110 362
Série prestige	11 802 171	1 008 452
Série prestige T	5 844 152	510 141
Série prestige TH	5 513 235	1 825 933
Série prestige TL	1 499 465	4 979
	48 277 594	6 860 675
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	21 626 465	2 783 103
Série T	2 255 937	365 017
Série TH	2 576 589	252 688
Série TL	670 750	110 362
Série prestige	12 810 623	1 008 452
Série prestige T	6 354 293	510 141
Série prestige TH	7 339 168	1 825 933
Série prestige TL	1 504 444	4 979
	55 138 269	6 860 675

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(18 823)	54 771
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(5 786)	–
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	1 509 165	45 909
Achats d'actifs financiers non dérivés	(49 261 766)	(6 186 508)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	317 124	–
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(195)	(367)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(47 460 281)	(6 086 195)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	54 100 800	6 859 030
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(5 171 350)	(121 160)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(528 841)	1
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	48 400 609	6 737 871
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	940 328	651 676
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	651 676	–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 592 004	651 676
Intérêts reçus[1)]	801 989	15 824
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts[1)]	547 740	23 882

1) Classés comme éléments d'exploitation.
** Le Fonds a été lancé le 19 novembre 2014.

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

Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 41,9 %			
391 189	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	5 656 468	5 439 598
144 297	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	1 389 253	1 361 121
504 387	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	5 518 591	5 435 323
456 723	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	4 360 564	4 082 416
255 626	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	2 729 023	2 715 589
358 592	S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	4 135 170	4 077 154
		23 789 069	23 111 201
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 31,2 %			
432 091	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	4 395 609	4 197 288
209 811	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	4 132 846	4 053 550
526 169	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	4 469 057	4 067 286
112 059	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	1 767 608	1 632 697
62 450	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	3 306 164	3 227 928
		18 071 284	17 178 749
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 25,3 %			
63 911	Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	1 059 608	1 074 986
296 597	Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	3 304 717	3 262 567
99 240	Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	1 059 974	1 078 616
156 818	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	2 711 764	2 668 662
167 208	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	2 217 941	2 138 195
146 664	Fonds Scotia de dividendes américains, série I	2 171 156	2 145 815
106 552	Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	1 478 302	1 607 072
		14 003 462	13 975 913
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	55 863 815	54 265 863
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,6 %		872 406
	ACTIF NET – 100,0 %		55 138 269

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

Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds 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.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2015, 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 338 498 $, ou environ 0,6 % (27 954 $ ou environ 0,4 % au 31 décembre 2014). 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) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 56,5 % de l'actif net du Fonds (51,0 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 3 115 466 $ (350 080 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations, des débentures, des actions privilégiées 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	825 160	–	680 464
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	55 138 269	–	6 860 675	–
	55 138 269	825 160	6 860 675	680 464

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 ou un

secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	31,2	31,2
Fonds à revenu fixe	41,9	41,7
Fonds d'actions étrangères	25,3	25,8

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	54 265 863	–	–	54 265 863
	54 265 863	–	–	54 265 863

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	6 771 599	–	–	6 771 599
	6 771 599	–	–	6 771 599

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	4 197 288	2,0
Fonds Scotia de dividendes américains, série I	2 145 815	1,1
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	2 668 662	0,5
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	4 067 286	0,5
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	4 077 154	0,5
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	1 078 616	0,5
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	4 082 416	0,4
Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	1 607 072	0,3
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	1 632 697	0,2
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	2 138 195	0,2
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	2 715 589	0,2
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	3 262 567	0,2
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	1 074 986	0,2
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	1 361 121	0,2
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	5 435 323	0,1
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	4 053 550	0,1
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	5 439 598	0,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	3 227 928	0,0
	54 265 863	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	409 388	0,2
Fonds Scotia de dividendes américains, série I	271 187	0,2
Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	203 827	0,1
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	505 343	0,1
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	507 087	0,1
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	338 347	0,1
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	136 140	0,1
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	503 897	0,1
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	512 307	0,1
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	271 097	0,0
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	205 500	0,0
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	168 148	0,0
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	135 772	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	336 734	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	673 321	0,0
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	510 696	0,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	673 967	0,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	408 841	0,0
	6 771 599	

Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	9,77	9,77	9,73	9,73
Série T	14,39	14,39	14,71	14,71
Série TH	14,08	14,08	14,82	14,82
Série TL	14,48	14,48	14,86	14,86
Série prestige	9,79	9,79	9,73	9,73
Série prestige T	14,37	14,37	14,84	14,84
Série prestige TH	14,10	14,10	14,74	14,74
Série prestige TL	14,58	14,58	14,64	14,64

Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	48 355 130	4 054 126
Trésorerie	1 207 342	319 817
Souscriptions à recevoir	234 341	498 927
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	426	198
	49 797 239	4 873 068
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	448 000	607 100
Distributions à verser	52 524	–
	500 524	607 100
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	49 296 715	4 265 968
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	32 774 595	2 658 030
Série prestige	16 522 120	1 607 938
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,28	9,80
Série prestige	10,29	9,80

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014**
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	513 834	17 871
Revenus d'intérêts à distribuer	395 986	4 953
Distributions sur gains en capital reçues	726 330	64 962
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	12 048	–
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(418 438)	(49 535)
Gain (perte) net sur les placements	1 229 760	38 251
Autres revenus	502	–
Total des revenus (pertes)	1 230 262	38 251
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	519 596	3 431
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	31 180	206
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 112	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	23 740	1 265
Autres frais du Fonds	5 891	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	56 222	474
Total des charges	637 741	5 376
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	592 521	32 875
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	388 873	19 622
Série prestige	203 648	13 253
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,19	0,14
Série prestige	0,20	0,17
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	2 000 299	136 751
Série prestige	1 005 851	78 553

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 658 030	–
Série prestige	1 607 938	–
	4 265 968	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	388 873	19 622
Série prestige	203 648	13 253
	592 521	32 875
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(191 883)	(17 477)
Série prestige	(108 329)	(10 749)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(445 469)	(42 790)
Série prestige	(223 800)	(25 888)
	(969 481)	(96 904)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	31 841 135	2 638 408
Série prestige	16 482 343	1 594 685
Distributions réinvesties		
Série A	606 493	60 267
Série prestige	310 464	36 637
Montants versés pour le rachat		
Série A	(2 082 584)	–
Série prestige	(1 750 144)	–
	45 407 707	4 329 997
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	30 116 565	2 658 030
Série prestige	14 914 182	1 607 938
	45 030 747	4 265 968
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	32 774 595	2 658 030
Série prestige	16 522 120	1 607 938
	49 296 715	4 265 968

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	592 521	32 875
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(12 048)	–
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	418 438	49 535
Achats d'actifs financiers non dérivés	(45 625 404)	(3 496 561)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	758 911	–
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(228)	(198)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(43 867 810)	(3 414 349)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	48 588 064	3 734 166
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(3 832 729)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	44 755 335	3 734 166
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	887 525	319 817
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	319 817	–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 207 342	319 817
Intérêts reçus[1)]	395 758	4 755
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts[1)]	490 094	16 606

1) Classés comme éléments d'exploitation.
** Le Fonds a été lancé le 19 novembre 2014.

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

Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 20,9 %			
131 181	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	1 897 691	1 824 111
131 944	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	1 837 416	1 819 785
128 754	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	1 240 250	1 214 508
168 721	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	1 847 357	1 818 157
406 646	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	3 892 265	3 634 808
		10 714 979	10 311 369
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 32,6 %			
194 371	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	1 982 465	1 888 103
220 457	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	4 369 935	4 259 235
340 306	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	4 073 461	3 535 782
148 557	Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	3 083 486	2 836 913
102 326	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	3 529 626	3 538 379
		17 038 973	16 058 412
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 44,6 %			
170 364	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	2 222 678	2 200 147
200 054	Catégorie de société d'actions internationales Black Creek CI, cat. I	4 108 329	4 405 184
87 595	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	5 061 213	5 488 034
238 365	Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	2 440 306	2 211 550
109 728	Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	2 154 965	2 198 766
67 803	Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	1 041 963	1 100 230
290 498	Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	4 055 286	4 381 438
		21 084 740	21 985 349
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	48 838 692	48 355 130
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,9 %		941 585
	ACTIF NET – 100,0 %		49 296 715

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

Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds 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.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2015, 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 139 828 $, ou environ 0,3 % (9 215 $ ou environ 0,2 % au 31 décembre 2014). 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) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 77,2 % de l'actif net du Fonds (75,0 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 3 804 376 $ (319 839 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations, des débentures, des actions privilégiées 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	500 524	–	607 100
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	49 296 715	–	4 265 968	–
	49 296 715	500 524	4 265 968	607 100

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	32,6	32,3
Fonds à revenu fixe	20,9	20,0
Fonds d'actions étrangères	44,6	42,7

Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	48 355 130	–	–	48 355 130
	48 355 130	–	–	48 355 130

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	4 054 126	–	–	4 054 126
	4 054 126	–	–	4 054 126

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	2 836 913	4,1
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	1 100 230	1,5
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	2 211 550	1,1
Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	4 381 438	0,9
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	1 888 103	0,9
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	5 488 034	0,6
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	2 198 766	0,6
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	3 538 379	0,6
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	2 200 147	0,6
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek CI, cat. I	4 405 184	0,4
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	3 634 808	0,3
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	3 535 782	0,2
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	1 214 508	0,2
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	4 259 235	0,1
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	1 818 157	0,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	1 819 785	0,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	1 824 111	0,0
	48 355 130	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	246 232	0,4
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	91 159	0,3
Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	364 284	0,3
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	183 302	0,1
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	453 385	0,1
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	181 710	0,1
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	182 129	0,1
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	308 596	0,1
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek CI, cat. I	364 716	0,1
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	151 692	0,0
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	301 465	0,0
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	100 647	0,0
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	305 206	0,0
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	365 980	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	151 217	0,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	151 240	0,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	151 166	0,0
	4 054 126	

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	10,28	10,28	9,80	9,80
Série prestige	10,29	10,29	9,80	9,80

Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	82 215 563	6 885 025
Trésorerie	2 115 252	869 608
Souscriptions à recevoir	190 810	894 852
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	801	390
	84 522 426	8 649 875
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	611 000	1 348 400
Rachats à payer	9 229	–
Distributions à verser	161 630	3 816
	781 859	1 352 216
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	83 740 567	7 297 659
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	47 283 013	4 303 190
Série T	753 103	5 037
Série TH	1 846 389	5 037
Série TL	71 515	5 030
Série prestige	29 820 618	2 613 839
Série prestige T	1 648 355	5 037
Série prestige TH	2 223 786	355 459
Série prestige TL	93 788	5 030
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	9,80	9,88
Série T	14,43	14,88
Série TH	14,01	14,85
Série TL	14,57	14,87
Série prestige	9,81	9,88
Série prestige T	14,29	14,88
Série prestige TH	14,04	15,02
Série prestige TL	14,60	14,87

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014**
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	741 222	18 796
Revenus d'intérêts à distribuer	720 790	7 784
Distributions sur gains en capital reçues	2 191 539	50 772
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(3 202 622)	(31 233)
Gain (perte) net sur les placements	450 929	46 119
Autres revenus	2 083	–
Total des revenus (pertes)	453 012	46 119
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	882 297	5 414
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	53 174	327
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 086	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	14 648	519
Autres frais du Fonds	10 275	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	95 261	744
Total des charges	1 056 741	7 004
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(603 729)	39 115
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(342 590)	21 623
Série T	(15 989)	37
Série TH	(15 327)	37
Série TL	(3 014)	30
Série prestige	(174 288)	10 857
Série prestige T	(25 604)	37
Série prestige TH	(25 675)	6 464
Série prestige TL	(1 242)	30
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	(0,12)	0,11
Série T	(0,41)	0,11
Série TH	(0,25)	0,11
Série TL	(1,04)	0,09
Série prestige	(0,09)	0,09
Série prestige T	(0,47)	0,11
Série prestige TH	(0,29)	0,27
Série prestige TL	(0,29)	0,09
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	2 965 667	189 418
Série T	38 824	335
Série TH	62 178	335
Série TL	2 901	334
Série prestige	1 923 234	125 011
Série prestige T	55 048	335
Série prestige TH	89 978	23 669
Série prestige TL	4 258	334

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	4 303 190	–
Série T	5 037	–
Série TH	5 037	–
Série TL	5 030	–
Série prestige	2 613 839	–
Série prestige T	5 037	–
Série prestige TH	355 459	–
Série prestige TL	5 030	–
	7 297 659	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(342 590)	21 623
Série T	(15 989)	37
Série TH	(15 327)	37
Série TL	(3 014)	30
Série prestige	(174 288)	10 857
Série prestige T	(25 604)	37
Série prestige TH	(25 675)	6 464
Série prestige TL	(1 242)	30
	(603 729)	39 115
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(248 116)	(19 331)
Série T	(2 732)	(21)
Série TH	(13 799)	(31)
Série TL	(439)	(17)
Série prestige	(162 798)	(11 632)
Série prestige T	(15 639)	(21)
Série prestige TH	(16 629)	(2 220)
Série prestige TL	(496)	(18)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(1 206 166)	(47 069)
Série T	(19 866)	(55)
Série TH	(45 606)	(55)
Série TL	(1 879)	(55)
Série prestige	(756 167)	(28 590)
Série prestige T	(44 528)	(55)
Série prestige TH	(58 763)	(3 871)
Série prestige TL	(2 464)	(55)
Remboursement de capital		
Série T	(7 001)	–
Série TH	(17 314)	–
Série prestige TH	(30 134)	–
	(2 650 536)	(113 096)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	47 489 898	4 281 567
Série T	793 394	5 000
Série TH	1 924 027	5 000
Série TL	105 000	5 000
Série prestige	30 075 013	2 602 983
Série prestige T	2 094 025	5 000
Série prestige TH	2 391 000	355 000
Série prestige TL	90 000	5 000
Distributions réinvesties		
Série A	1 398 527	66 400
Série T	260	76
Série TH	15 371	86
Série TL	2 317	72
Série prestige	861 415	40 221
Série prestige T	5 314	76
Série prestige TH	5 594	86
Série prestige TL	2 960	73
Montants versés pour le rachat		
Série A	(4 111 730)	–
Série TH	(6 000)	–
Série TL	(35 500)	–
Série prestige	(2 636 396)	–
Série prestige T	(370 250)	–
Série prestige TH	(397 066)	–
	79 697 173	7 371 640
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	42 979 823	4 303 190
Série T	748 066	5 037
Série TH	1 841 352	5 037
Série TL	66 485	5 030
Série prestige	27 206 779	2 613 839
Série prestige T	1 643 318	5 037
Série prestige TH	1 868 327	355 459
Série prestige TL	88 758	5 030
	76 442 908	7 297 659
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	47 283 013	4 303 190
Série T	753 103	5 037
Série TH	1 846 389	5 037
Série TL	71 515	5 030
Série prestige	29 820 618	2 613 839
Série prestige T	1 648 355	5 037
Série prestige TH	2 223 786	355 459
Série prestige TL	93 788	5 030
	83 740 567	7 297 659

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(603 729)	39 115
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	3 202 622	31 233
Achats d'actifs financiers non dérivés	(79 225 358)	(5 567 858)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	(45 201)	–
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(411)	(390)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(76 672 077)	(5 497 900)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	85 666 399	6 369 698
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(7 547 713)	–
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(200 965)	(2 190)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	77 917 721	6 367 508
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 245 644	869 608
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	869 608	–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 115 252	869 608
Intérêts reçus[1)]	720 379	7 394
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts[1)]	726 574	18 277

[1)] Classés comme éléments d'exploitation.
** Le Fonds a été lancé le 19 novembre 2014.

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

Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 34,9 %			
424 868	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	4 590 689	4 384 634
1 070 606	Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	5 930 334	5 845 510
316 758	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	4 582 810	4 404 616
744 860	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	7 401 902	7 305 739
406 955	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 460 923	4 385 393
275 294	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	2 942 738	2 924 535
		29 909 396	29 250 427
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 36,6 %			
466 350	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	9 250 078	9 009 886
1 397 842	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	11 944 952	10 805 323
372 214	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	5 914 701	5 423 152
103 964	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	5 535 048	5 373 707
		32 644 779	30 612 068
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 26,7 %			
490 093	Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	5 658 033	5 410 631
156 561	Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	1 678 840	1 701 634
478 100	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	6 540 460	6 784 049
264 683	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	3 536 742	3 384 665
397 633	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	5 526 368	5 072 089
		22 940 443	22 353 068
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	85 494 618	82 215 563
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,8 %		1 525 004
	ACTIF NET – 100,0 %		83 740 567

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

Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds 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.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2015, 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 267 596 $, ou environ 0,3 % (20 369 $ ou environ 0,3 % au 31 décembre 2014). 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) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 63,2 % de l'actif net du Fonds (61,5 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 5 296 514 $ (448 658 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations, des débentures, des actions privilégiées 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	781 859	–	1 352 216
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	83 740 567	–	7 297 659	–
	83 740 567	781 859	7 297 659	1 352 216

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 ou un

secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	36,6	36,2
Fonds à revenu fixe	34,9	32,9
Fonds d'actions étrangères	26,7	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 justes valeurs.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	82 215 563	–	–	82 215 563
	82 215 563	–	–	82 215 563

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	6 885 025	–	–	6 885 025
	6 885 025	–	–	6 885 025

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	10 805 323	1,3
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	5 423 152	0,8
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	6 784 049	0,8
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	1 701 634	0,7
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	7 305 739	0,7
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	5 072 089	0,6
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	3 384 665	0,4
Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	5 410 631	0,3
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	5 845 510	0,3
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	2 924 534	0,2
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	9 009 886	0,2
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	4 384 635	0,1
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 385 393	0,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	5 373 707	0,1
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	4 404 616	0,1
	82 215 563	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	934 013	0,1
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	598 841	0,1
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	550 164	0,1
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	468 371	0,1
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	138 259	0,1
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	275 510	0,1
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	411 184	0,1
Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	467 397	0,0
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	479 924	0,0
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	775 938	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	240 015	0,0
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	359 764	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	359 993	0,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	465 748	0,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	359 904	0,0
	6 885 025	

Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	9,80	9,80	9,88	9,88
Série T	14,43	14,43	14,88	14,88
Série TH	14,01	14,01	14,85	14,85
Série TL	14,57	14,57	14,87	14,87
Série prestige	9,81	9,81	9,88	9,88
Série prestige T	14,29	14,29	14,88	14,88
Série prestige TH	14,04	14,04	15,02	15,02
Série prestige TL	14,60	14,60	14,87	14,87

Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	18 523 897	1 088 051
Trésorerie	530 864	21 159
Souscriptions à recevoir	500	–
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	153	66
	19 055 414	1 109 276
PASSIF		
Passif courant		
Distributions à verser	59 168	6 823
	59 168	6 823
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 996 246	1 102 453
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	6 277 549	516 550
Série T	984 634	5 038
Série TH	1 821 533	155 379
Série TL	337 158	5 529
Série prestige	5 106 497	254 334
Série prestige T	2 317 750	5 038
Série prestige TH	2 145 890	155 558
Série prestige TL	5 235	5 027
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	9,84	9,77
Série T	14,54	14,73
Série TH	13,94	14,94
Série TL	14,46	14,70
Série prestige	9,84	9,76
Série prestige T	14,55	14,73
Série prestige TH	14,18	15,04
Série prestige TL	14,93	14,70

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par part)	2015	2014**
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	238 196	6 998
Revenus d'intérêts à distribuer	150 970	2 217
Distributions sur gains en capital reçues	523 073	17 268
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	21 212	–
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(756 587)	(10 668)
Gain (perte) net sur les placements	176 864	15 815
Autres revenus	575	–
Total des revenus (pertes)	177 439	15 815
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	202 565	1 317
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	12 282	79
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 128	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	18 564	721
Autres frais du Fonds	23	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	24 180	179
Total des charges	258 742	2 296
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(81 303)	13 519
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	29 919	2 329
Série T	(13 690)	38
Série TH	(8 743)	4 300
Série TL	(4 840)	29
Série prestige	(33 518)	2 360
Série prestige T	(30 923)	38
Série prestige TH	(19 568)	4 398
Série prestige TL	60	27
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,07	0,06
Série T	(0,20)	0,11
Série TH	(0,19)	0,63
Série TL	(0,53)	0,08
Série prestige	(0,10)	0,16
Série prestige T	(0,27)	0,11
Série prestige TH	(0,23)	0,43
Série prestige TL	0,14	0,08
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	408 949	37 987
Série T	68 368	335
Série TH	46 646	6 859
Série TL	9 123	365
Série prestige	328 153	14 814
Série prestige T	116 325	335
Série prestige TH	84 913	10 335
Série prestige TL	439	334

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	516 550	–
Série T	5 038	–
Série TH	155 379	–
Série TL	5 529	–
Série prestige	254 334	–
Série prestige T	5 038	–
Série prestige TH	155 558	–
Série prestige TL	5 027	–
	1 102 453	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	29 919	2 329
Série T	(13 690)	38
Série TH	(8 743)	4 300
Série TL	(4 840)	29
Série prestige	(33 518)	2 360
Série prestige T	(30 923)	38
Série prestige TH	(19 568)	4 398
Série prestige TL	60	27
	(81 303)	13 519
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(46 598)	(4 840)
Série T	(209)	(44)
Série TH	(24 096)	(1 483)
Série TL	(4 522)	(49)
Série prestige	(41 388)	(2 484)
Série prestige T	(14 858)	(45)
Série prestige TH	(21 846)	(1 384)
Série prestige TL	–	(45)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(169 230)	(8 643)
Série T	(27 152)	(84)
Série TH	(49 247)	(2 600)
Série TL	(9 510)	(92)
Série prestige	(136 632)	(4 257)
Série prestige T	(62 882)	(84)
Série prestige TH	(59 295)	(2 585)
Série prestige TL	(130)	(84)
Remboursement de capital		
Série T	(24 071)	–
Série prestige T	(13 740)	–
Série prestige TH	(17 591)	–
	(722 997)	(28 803)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	6 739 172	514 222
Série T	1 685 238	5 000
Série TH	1 735 578	155 000
Série TL	352 695	5 500
Série prestige	5 243 653	251 974
Série prestige T	3 235 215	5 000
Série prestige TH	2 473 491	155 000
Série prestige TL	148	5 000
Distributions réinvesties		
Série A	215 828	13 482
Série T	6 988	128
Série TH	12 662	162
Série TL	2 306	141
Série prestige	178 020	6 741
Série prestige T	4 447	129
Série prestige TH	21 967	129
Série prestige TL	130	129
Montants versés pour le rachat		
Série A	(1 008 092)	–
Série T	(647 508)	–
Série TL	(4 500)	–
Série prestige	(357 972)	–
Série prestige T	(804 547)	–
Série prestige TH	(386 826)	–
	18 698 093	1 117 737
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	5 760 999	516 550
Série T	979 596	5 038
Série TH	1 666 154	155 379
Série TL	331 629	5 529
Série prestige	4 852 163	254 334
Série prestige T	2 312 712	5 038
Série prestige TH	1 990 332	155 558
Série prestige TL	208	5 027
	17 893 793	1 102 453
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	6 277 549	516 550
Série T	984 634	5 038
Série TH	1 821 533	155 379
Série TL	337 158	5 529
Série prestige	5 106 497	254 334
Série prestige T	2 317 750	5 038
Série prestige TH	2 145 890	155 558
Série prestige TL	5 235	5 027
	18 996 246	1 102 453

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(81 303)	13 519
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(21 212)	–
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	756 587	10 668
Achats d'actifs financiers non dérivés	(19 057 119)	(1 098 719)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	885 895	–
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(87)	(66)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(17 517 239)	(1 074 598)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	21 464 693	1 096 696
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(3 209 445)	–
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(228 304)	(939)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	18 026 944	1 095 757
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	509 705	21 159
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	21 159	–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	530 864	21 159
Intérêts reçus[1)]	150 881	2 151
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts[1)]	219 632	6 277

1) Classés comme éléments d'exploitation.

** Le Fonds a été lancé le 19 novembre 2014.

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

Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 23,6 %			
80 162	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	1 161 175	1 114 674
39 835	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	556 313	549 406
58 458	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	563 698	551 418
106 059	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	1 163 069	1 142 903
124 897	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	1 201 316	1 116 393
		4 645 571	4 474 794
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 32,9 %			
81 682	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	1 617 864	1 578 095
246 712	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	2 118 150	1 907 086
43 818	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	699 230	638 426
18 587	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	991 202	960 718
151 282	Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes, série I	1 294 897	1 170 876
		6 721 343	6 255 201
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 41,0 %			
39 160	Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	650 281	658 665
115 534	Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	1 292 363	1 270 874
59 991	Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	641 495	652 027
76 370	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	1 328 945	1 299 636
102 236	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	1 368 441	1 307 355
178 073	Fonds Scotia de dividendes américains, série I	2 642 713	2 605 345
		7 924 238	7 793 902
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	19 291 152	18 523 897
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,5 %		472 349
	ACTIF NET – 100,0 %		18 996 246

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

Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds 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.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2015, 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 62 705 $, ou environ 0,3 % (2 464 $ ou environ 0,2 % au 31 décembre 2014). 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) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 74,0 % de l'actif net du Fonds (68,4 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 404 910 $ (75 435 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations, des débentures, des actions privilégiées 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	59 168	–	6 823
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	18 996 246	–	1 102 453	–
	18 996 246	59 168	1 102 453	6 823

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 ou un

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	32,9	33,7
Fonds à revenu fixe	23,6	23,3
Fonds d'actions étrangères	41,0	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 justes valeurs.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	18 523 897	–	–	18 523 897
	18 523 897	–	–	18 523 897

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 088 051	–	–	1 088 051
	1 088 051	–	–	1 088 051

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de dividendes américains, série I	2 605 345	1,3
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes, série I	1 170 876	0,3
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	652 027	0,3
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	1 299 636	0,2
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	1 907 086	0,2
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	1 307 355	0,1
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	658 665	0,1
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	1 116 393	0,1
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	638 426	0,1
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	1 270 874	0,1
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	551 418	0,1
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	1 578 095	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	1 142 903	0,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	1 114 674	0,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	960 718	0,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	549 406	0,0
	18 523 897	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	77 002	0,1
Fonds Scotia de dividendes américains, série I	76 404	0,0
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	76 393	0,0
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	38 336	0,0
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	76 232	0,0
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	65 122	0,0
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	75 802	0,0
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	114 992	0,0
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	32 143	0,0
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	64 234	0,0
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	38 864	0,0
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	38 037	0,0
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	32 110	0,0
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	95 436	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	64 313	0,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	64 505	0,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	58 126	0,0
	1 088 051	

Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	9,84	9,84	9,77	9,77
Série T	14,54	14,54	14,73	14,73
Série TH	13,94	13,94	14,94	14,94
Série TL	14,46	14,46	14,70	14,70
Série prestige	9,84	9,84	9,76	9,76
Série prestige T	14,55	14,55	14,73	14,73
Série prestige TH	14,18	14,18	15,04	15,04
Série prestige TL	14,93	14,93	14,70	14,70

Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	18 779 602	33 757 188
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1	2
	18 779 603	33 757 190
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	822 045	72 104
Rachats à payer	121 436	2 379
	943 481	74 483
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	17 836 122	33 682 707
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	9 231 523	13 327 301
Série M	8 604 599	20 355 406
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	10,13	10,23
Série M	10,46	10,44

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par action)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	742 113	44 249
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	92 682	1 882 447
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	10 661	8 708
Total des revenus (pertes)	845 456	1 935 404
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	132 636	207 116
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	19 067	28 916
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 157	90
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	2 476	7 979
Autres frais du Fonds	24	
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	18 118	28 039
Total des charges	173 478	272 140
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	671 978	1 663 264
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	201 878	620 132
Série M	470 100	1 043 132
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,19	0,36
Série M	0,30	0,46
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	1 087 796	1 714 228
Série M	1 542 205	2 252 312

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	13 327 301	27 200 789
Série M	20 355 406	29 671 413
	33 682 707	56 872 202
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	201 878	620 132
Série M	470 100	1 043 132
	671 978	1 663 264
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(333 509)	–
Série M	(509 385)	–
	(842 894)	–
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série M	–	129 912
Distributions réinvesties		
Série A	324 961	–
Série M	509 386	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(4 289 108)	(14 493 620)
Série M	(12 220 908)	(10 489 051)
	(15 675 669)	(24 852 759)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(4 095 778)	(13 873 488)
Série M	(11 750 807)	(9 316 007)
	(15 846 585)	(23 189 495)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	9 231 523	13 327 301
Série M	8 604 599	20 355 406
	17 836 122	33 682 707

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	671 978	1 663 264
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(92 682)	(1 882 447)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(10 661)	(8 708)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(802 094)	(33 808 433)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	15 883 022	58 035 489
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1	24
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	15 649 564	23 999 189
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	–	129 912
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(16 390 958)	(25 080 215)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(8 547)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(16 399 505)	(24 950 303)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(749 941)	(951 114)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(72 104)	879 010
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	(822 045)	(72 104)
Intérêts versés[1)]	2 476	–
Intérêts reçus[1)]	742 114	44 273

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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 105,3 %			
1 767 775	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	18 745 316	18 779 602
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	18 745 316	18 779 602
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – (5,3 %)		(943 480)
	ACTIF NET – 100,0 %		17 836 122

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

Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

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 billets de trésorerie, des acceptations bancaires, des titres adossés à des créances mobilières ou hypothécaires et des certificats de placement garanti.

Le Fonds investit dans des parts/actions du Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes (le « fonds sous-jacent ») Les risques importants auxquels le fonds sous-jacent est exposé ainsi que l'exposition du Fonds à ces risques sont présentés ci-après.

2. 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 du terme à courir. 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 2015 ($)	31 décembre 2014 ($)
Moins de 1 an	774 269	–
De 1 à 3 ans	3 914 463	13 331 311
De 3 à 5 ans	3 981 828	9 836 452
De 5 à 10 ans	10 109 042	10 589 425
Plus de 10 ans	–	–
	18 779 602	33 757 188

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2015, 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 236 584 $, ou environ 1,3 % (340 226 $ ou environ 1,0 % au 31 décembre 2014). 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 le fonds sous-jacent détient des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Risque de prix

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

iv) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des obligations et des débentures détenues par le fonds sous-jacent, trésorerie et titres du marché monétaire exclus, mais actions privilégiées et instruments dérivés inclus, s'il y a lieu.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	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 (%)
Notation				
AAA	43,5	43,0	53,0	50,7
AA	23,6	23,4	27,2	26,0
A	32,9	32,6	19,8	19,0
	100,0	99,0	100,0	95,7

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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	943 481	–	74 483
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	17 836 122	–	33 682 707	–
	17 836 122	943 481	33 682 707	74 483

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
Pour les 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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du fonds sous-jacent.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Obligations de sociétés	3,4	–
Obligations du gouvernement fédéral	33,8	44,5
Obligations provinciales	61,8	51,2

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	18 779 602	–	–	18 779 602
	18 779 602	–	–	18 779 602

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	33 757 188	–	–	33 757 188
	33 757 188	–	–	33 757 188

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	18 779 602	1,5
	18 779 602	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	33 757 188	2,1
	33 757 188	

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	10,13	10,13	10,23	10,23
Série M	10,46	10,46	10,44	10,44

Catégorie Scotia d'obligations de sociétés canadiennes à rendement en capital

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	24 350 950	42 841 724
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1	3
	24 350 951	42 841 727
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	1 367 902	1 338
Distributions à verser	9	–
	1 367 911	1 338
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	22 983 040	42 840 389
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série M	22 983 040	42 840 389
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série M	10,91	10,87

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par action)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	3 276	8
Revenus d'intérêts à distribuer	1 300 189	71 409
Distributions sur gains en capital reçues	18 257	–
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	38 783	3 797 619
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(149 237)	(928 454)
Total des revenus (pertes)	1 211 268	2 940 582
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	26 305	34 243
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	30 055	39 134
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 116	105
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	1 978	4 574
Autres frais du Fonds	32	
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	7 336	8 457
Total des charges	66 822	86 513
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	1 144 446	2 854 069
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série M	1 144 446	2 854 069
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série M	0,33	0,62
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série M	3 440 507	4 601 183

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série M	42 840 389	59 437 426
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série M	1 144 446	2 854 069
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série M	(3 277)	–
Gains nets réalisés sur les placements		
Série M	(1 072 060)	–
	(1 075 337)	–
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série M	–	38 563
Distributions réinvesties		
Série M	1 075 328	–
Montants versés pour le rachat		
Série M	(21 001 786)	(19 489 669)
	(19 926 458)	(19 451 106)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série M	(19 857 349)	(16 597 037)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série M	22 983 040	42 840 389

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	1 144 446	2 854 069
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(38 783)	(3 797 619)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	149 237	928 454
Achats d'actifs financiers non dérivés	(1 414 710)	(42 847 037)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	19 795 031	61 716 250
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	2	16
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	19 635 223	18 854 133
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	–	38 563
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(21 001 787)	(19 489 669)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(21 001 787)	(19 451 106)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 366 564)	(596 973)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(1 338)	595 635
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	(1 367 902)	(1 338)
Intérêts versés[1)]	1 978	–
Intérêts reçus[1)]	1 300 191	71 425
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts[1)]	3 276	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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 106,0 %			
2 259 718	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	24 488 515	24 350 950
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	24 488 515	24 350 950
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – (6,0 %)		(1 367 910)
	ACTIF NET – 100,0 %		22 983 040

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

Catégorie Scotia d'obligations de sociétés canadiennes à rendement en capital

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

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.

Le Fonds investit dans des parts/actions du Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes (le « fonds sous-jacent ») Les risques importants auxquels le fonds sous-jacent est exposé ainsi que l'exposition du Fonds à ces risques sont présentés ci-après.

2. 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 du terme à courir. 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 2015 ($)	31 décembre 2014 ($)
Moins de 1 an	–	–
De 1 à 3 ans	2 605 837	5 515 375
De 3 à 5 ans	9 111 569	14 411 530
De 5 à 10 ans	11 637 372	22 220 632
Plus de 10 ans	996 172	694 188
	24 350 950	42 841 725

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2015, 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 309 043 $, ou environ 1,3 % (534 508 $ ou environ 1,2 % au 31 décembre 2014). 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 sous-jacent 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 et passifs monétaires et non monétaires du fonds sous-jacent. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	(45 966)	(0,2)	(4 597)	(0,0)
	(45 966)	(0,2)	(4 597)	(0,0)

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	(4 114)	(0,0)	(411)	(0,0)
	(4 114)	(0,0)	(411)	(0,0)

iii) Risque de prix

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

iv) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des obligations et des débentures détenues par le fonds sous-jacent, trésorerie et titres du marché monétaire exclus, mais actions privilégiées et instruments dérivés inclus, s'il y a lieu.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	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 (%)
Notation				
AAA	8,5	8,3	14,8	14,7
AA	21,7	21,4	24,7	24,4
A	44,6	44,1	38,2	37,8
BBB	24,9	24,6	21,7	21,3
BB	0,3	0,3	0,6	0,6
	100,0	98,7	100,0	98,8

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	1 367 911	–	1 338
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	22 983 040	–	42 840 389	–
	22 983 040	1 367 911	42 840 389	1 338

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du fonds sous-jacent.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Obligations de sociétés	91,4	87,4
Obligations du gouvernement fédéral	5,1	8,8
Services financiers	1,2	0,0
Titres adossés à des créances hypothécaires	1,0	2,6

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	24 350 950	–	–	24 350 950
	24 350 950	–	–	24 350 950

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	42 841 724	–	–	42 841 724
	42 841 724	–	–	42 841 724

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	24 350 950	0,5
	24 350 950	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	42 841 724	1,0
	42 841 724	

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série M	10,91	10,91	10,88	10,87

Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 892 036	2 250 861
Trésorerie	8 002	3 183
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	4	3
	1 900 042	2 254 047
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	1 900 042	2 254 047
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 900 042	2 254 047
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	10,18	10,36

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par action)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	869	1 100
Revenus d'intérêts à distribuer	70 017	22 165
Distributions sur gains en capital reçues	208	87
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 832	123 671
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(23 541)	27 334
Total des revenus (pertes)	51 385	174 357
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	26 079	31 120
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	2 084	2 489
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 143	5
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	53	359
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	125	32
Autres frais du Fonds	2	
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	3 136	3 785
Total des charges	32 622	37 790
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	18 763	136 567
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	18 763	136 567
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,09	0,56
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	203 316	244 318

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 254 047	2 976 570
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	18 763	136 567
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(31)	–
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(56 407)	–
	(56 438)	–
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Distributions réinvesties		
Série A	56 437	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(372 767)	(859 090)
	(316 330)	(859 090)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(354 005)	(722 523)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 900 042	2 254 047

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	18 763	136 567
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(3 832)	(123 671)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	23 541	(27 334)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(73 195)	(1 849 939)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	412 311	2 849 770
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(1)	7
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	377 587	985 400
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(372 767)	(994 963)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(1)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(372 768)	(994 963)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 819	(9 563)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 183	12 746
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	8 002	3 183
Intérêts versés[1)]	53	–
Intérêts reçus[1)]	70 017	22 172
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts[1)]	744	1 068

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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 99,6 %			
68 505	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	952 607	944 830
20 218	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	190 696	190 713
26 340	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	285 482	283 845
20 848	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	198 475	186 346
26 950	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	285 767	286 302
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 913 027	1 892 036
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %		8 006
	ACTIF NET – 100,0 %		1 900 042

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

Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

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 en investissant directement dans ces titres, en investissant dans des parts de fonds communs de placement de titres à revenu fixe gérés par nous et/ou par d'autres gestionnaires de fonds et/ou 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.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2015, 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 25 749 $, ou environ 1,4 % (32 300 $ ou environ 1,4 % au 31 décembre 2014). 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) Risque de prix

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

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 obligations, des débentures, des actions privilégiées 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	–	–	–
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	1 900 042	–	2 254 047	–
	1 900 042	–	2 254 047	–

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Fonds à revenu fixe	99,6	99,9

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 892 036	–	–	1 892 036
	1 892 036	–	–	1 892 036

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	2 250 861	–	–	2 250 861
	2 250 861	–	–	2 250 861

Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	190 713	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	286 302	0,0
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	186 346	0,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	944 830	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	283 845	0,0
	1 892 036	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	226 294	0,0
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	220 335	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	336 334	0,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	1 126 051	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	341 847	0,0
	2 250 861	

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	10,18	10,18	10,36	10,36

Catégorie Scotia de dividendes canadiens

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	120 084 788	135 758 725
Trésorerie	–	266 236
Souscriptions à recevoir	135 273	141 788
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	18	133
	120 220 079	136 166 882
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	656 778	–
Rachats à payer	927 428	427 315
Distributions à verser	160 648	47 946
	1 744 854	475 261
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	118 475 225	135 691 621
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	95 861 232	83 881 635
Série M	22 613 993	51 809 986
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	12,81	13,58
Série M	13,29	13,87

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par action)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	3 950 680	3 048 572
Revenus d'intérêts à distribuer	811	2 695
Distributions sur gains en capital reçues	–	911 066
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	5 723 091	1 078 160
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(7 115 708)	11 373 223
Gain (perte) net sur les placements	2 558 874	16 413 716
Autres revenus	2 701	3 510
Total des revenus (pertes)	2 561 575	16 417 226
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 452 301	1 039 520
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	131 213	101 602
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 164	215
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	4 506	1 405
Autres frais du Fonds	153	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	162 116	116 453
Total des charges	1 751 453	1 259 195
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	810 122	15 158 031
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(301 173)	8 624 371
Série M	1 111 295	6 533 660
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	(0,04)	1,70
Série M	0,33	1,97
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	6 958 093	5 064 163
Série M	3 379 585	3 322 365

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	83 881 635	46 843 274
Série M	51 809 986	33 649 145
	135 691 621	80 492 419
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(301 173)	8 624 371
Série M	1 111 295	6 533 660
	810 122	15 158 031
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(3 197 567)	(1 884 046)
Série M	(753 109)	(1 164 526)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(2 099 099)	–
Série M	(1 296 520)	–
	(7 346 295)	(3 048 572)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	30 791 861	44 921 113
Série M	10 256 241	20 584 270
Distributions réinvesties		
Série A	5 130 296	1 878 918
Série M	2 047 847	1 121 708
Montants versés pour le rachat		
Série A	(18 344 721)	(16 501 995)
Série M	(40 561 747)	(8 914 271)
	(10 680 223)	43 089 743
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	11 979 597	37 038 361
Série M	(29 195 993)	18 160 841
	(17 216 396)	55 199 202
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	95 861 232	83 881 635
Série M	22 613 993	51 809 986
	118 475 225	135 691 621

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	810 122	15 158 031
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(5 723 091)	(1 078 160)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	7 115 708	(11 373 223)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(26 696 679)	(52 292 938)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	40 978 000	8 261 600
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	115	61
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	16 484 175	(41 324 629)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	41 054 617	65 897 329
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(58 406 355)	(25 002 951)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(55 451)	(38 751)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(17 407 189)	40 855 627
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(923 014)	(469 002)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	266 236	735 238
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	(656 778)	266 236
Intérêts versés[1)]	4 506	–
Intérêts reçus[1)]	924	2 756
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts[1)]	3 950 680	3 048 572

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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 101,4 %			
2 323 253	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	106 993 445	120 084 788
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	106 993 445	120 084 788
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – (1,4 %)		(1 609 563)
	ACTIF NET – 100,0 %		118 475 225

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

Catégorie Scotia de dividendes canadiens

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement 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.

Le Fonds investit dans des parts/actions du Fonds Scotia de dividendes canadiens (le « fonds sous-jacent ») Les risques importants auxquels le fonds sous-jacent est exposé ainsi que l'exposition du Fonds à ces risques sont présentés ci-après.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du fonds sous-jacent ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le fonds sous-jacent 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 et passifs monétaires et non monétaires du fonds sous-jacent. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	17 060 432	14,4	1 706 043	1,4
	17 060 432	14,4	1 706 043	1,4

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	16 690 069	12,3	1 690 067	1,2
	16 690 069	12,3	1 690 067	1,2

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 101,4 % de l'actif net du fonds sous-jacent était exposée au risque de prix (100,0 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 12 008 479 $ (13 575 873 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le fonds sous-jacent n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	1 744 854	–	475 261
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	118 475 225	–	135 691 621	–
	118 475 225	1 744 854	135 691 621	475 261

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du fonds sous-jacent.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Biens de consommation discrétionnaire	8,8	9,1
Biens de consommation de base	6,3	5,7
Énergie	11,1	17,6
Services financiers	32,6	31,3
Soins de santé	3,9	1,5
Industries	5,4	6,0
Technologies de l'information	5,6	4,0
Matières premières	2,1	3,2
Services de télécommunications	8,6	8,5
Services publics	6,9	5,1

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	120 084 788	–	–	120 084 788
	120 084 788	–	–	120 084 788

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	135 758 725	–	–	135 758 725
	135 758 725	–	–	135 758 725

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	120 084 788	1,7
	120 084 788	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	135 758 725	1,8
	135 758 725	

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	12,81	12,81	13,58	13,58
Série M	13,29	13,29	13,87	13,87

Catégorie Scotia mixte actions canadiennes

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 656 562	1 317 317
Trésorerie	18 262	13 734
Souscriptions à recevoir	6 028	1 278
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	6	11
	1 680 858	1 332 340
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	46 122	–
Distributions à verser	649	194
	46 771	194
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	1 634 087	1 332 146
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 634 087	1 332 146
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	12,82	13,20

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par action)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	5 781	24 580
Revenus d'intérêts à distribuer	25 613	187
Distributions sur gains en capital reçues	71 048	56 957
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	9 664	61 084
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(89 978)	(24 338)
Gain (perte) net sur les placements	22 128	118 470
Autres revenus	1 171	27
Total des revenus (pertes)	23 299	118 497
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	28 543	21 271
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	2 315	1 724
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 143	3
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	125	80
Autres frais du Fonds	2	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	3 588	2 718
Total des charges	35 716	25 796
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	(12 417)	92 701
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(12 417)	92 701
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	(0,11)	1,06
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	116 141	87 850

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 332 146	682 253
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(12 417)	92 701
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(5 781)	(24 580)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(33 336)	–
	(39 117)	(24 580)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	671 649	1 242 844
Distributions réinvesties		
Série A	38 220	24 385
Montants versés pour le rachat		
Série A	(356 394)	(685 457)
	353 475	581 772
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	301 941	649 893
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 634 087	1 332 146

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(12 417)	92 701
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(9 664)	(61 084)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	89 978	24 338
Achats d'actifs financiers non dérivés	(542 059)	(1 177 734)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	122 500	552 539
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	5	(4)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(351 657)	(569 244)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	666 899	1 251 964
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(310 272)	(685 457)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(442)	(1)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	356 185	566 506
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 528	(2 738)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	13 734	16 472
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	18 262	13 734
Intérêts versés[1)]	125	–
Intérêts reçus[1)]	25 618	183
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts[1)]	5 781	24 580

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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 101,4 %			
25 707	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	458 455	496 667
42 836	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	365 750	331 125
22 442	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	344 687	326 975
10 285	Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre, série I	343 300	328 966
4 998	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	167 877	172 829
		1 680 069	1 656 562
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 680 069	1 656 562
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – (1,4 %)		(22 475)
	ACTIF NET – 100,0 %		1 634 087

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

Catégorie Scotia mixte actions canadiennes

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir 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.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du fonds sous-jacent ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable 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) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 101,4 % de l'actif net du Fonds (98,9 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 165 656 $ (131 732 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations, des débentures, des actions privilégiées 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	46 771	–	194
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	1 634 087	–	1 332 146	–
	1 634 087	46 771	1 332 146	194

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	101,4	98,9

Catégorie Scotia mixte actions canadiennes (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 656 562	–	–	1 656 562
	1 656 562	–	–	1 656 562

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 317 317	–	–	1 317 317
	1 317 317	–	–	1 317 317

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre, série I	328 966	0,1
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	326 975	0,1
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	331 125	0,0
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	172 829	0,0
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	496 667	0,0
	1 656 562	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre, série I	264 339	0,1
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	261 381	0,1
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	263 855	0,0
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	132 714	0,0
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	395 028	0,0
	1 317 317	

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	12,82	12,82	13,20	13,20

Catégorie privée Scotia d'actions canadiennes

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 686 231	3 459 991
Trésorerie	720	7
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	–	14
	1 686 951	3 460 012
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	1 686 951	3 460 012
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série M	1 686 951	3 460 012
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série M	11,07	12,63

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par action)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	68 622	85 486
Revenus d'intérêts à distribuer	60	(10)
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	109 410	367 981
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(303 838)	(92 663)
Total des revenus (pertes)	(125 746)	360 794
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 958	3 660
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	2 956	3 660
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 096	8
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	225	319
Autres frais du Fonds	2	
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	776	571
Total des charges	8 013	8 218
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	(133 759)	352 576
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série M	(133 759)	352 576
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série M	(0,56)	1,23
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série M	237 842	286 481

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série M	3 460 012	4 610 946
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série M	(133 759)	352 576
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série M	(68 622)	(85 486)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série M	(86 585)	–
	(155 207)	(85 486)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série M	103 469	1 536 699
Distributions réinvesties		
Série M	155 207	85 486
Montants versés pour le rachat		
Série M	(1 742 771)	(3 040 209)
	(1 484 095)	(1 418 024)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série M	(1 773 061)	(1 150 934)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série M	1 686 951	3 460 012

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(133 759)	352 576
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(109 410)	(367 981)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	303 838	92 663
Achats d'actifs financiers non dérivés	(158 668)	(1 667 486)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	1 738 000	3 043 000
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	14	(11)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 640 015	1 452 761
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	103 469	1 536 699
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(1 742 771)	(3 040 209)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(1 639 302)	(1 503 510)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	713	(50 749)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	7	50 756
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	720	7
Intérêts versés [1)]	225	–
Intérêts reçus [1)]	73	(21)
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	68 622	85 486

[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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 100,0 %			
141 834	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	1 706 966	1 686 231
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 706 966	1 686 231
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %		720
	ACTIF NET – 100,0 %		1 686 951

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

Catégorie privée Scotia d'actions canadiennes

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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. Il investit principalement dans une large gamme de titres de capitaux propres canadiens.

Le Fonds investit dans des parts/actions du Fonds privé Scotia d'actions canadiennes (le « fonds sous-jacent »). Les risques importants auxquels le fonds sous-jacent est exposé ainsi que l'exposition du Fonds à ces risques sont présentés ci-après.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du fonds sous-jacent ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le fonds sous-jacent 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 et passifs monétaires et non monétaires du fonds sous-jacent. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes. Au 31 décembre 2015, le fonds sous-jacent n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	143	0,0	14	0,0
	143	0,0	14	0,0

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 100,0 % de l'actif net du fonds sous-jacent était exposée au risque de prix (100,0 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 168 623 $ (345 999 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le fonds sous-jacent n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	–	–	–
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	1 686 951	–	3 460 012	–
	1 686 951	–	3 460 012	–

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

Catégorie privée Scotia d'actions canadiennes (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du fonds sous-jacent.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Biens de consommation discrétionnaire	11,4	11,4
Biens de consommation de base	5,9	3,9
Énergie	13,7	19,6
Services financiers	40,3	34,7
Soins de santé	-	4,2
Industries	9,3	7,0
Technologies de l'information	4,6	2,2
Matières premières	3,8	6,3
Services de télécommunications	9,6	5,4

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 686 231	–	–	1 686 231
	1 686 231	–	–	1 686 231

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	3 459 991	–	–	3 459 991
	3 459 991	–	–	3 459 991

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	1 686 231	0,3
	1 686 231	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	3 459 991	0,3
	3 459 991	

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série M	11,07	11,07	12,63	12,63

Catégorie privée Scotia de dividendes américains

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	24 353 134	34 353 354
Trésorerie	–	71 083
Souscriptions à recevoir	–	19 853
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1	33
	24 353 135	34 444 323
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	40 473	–
Rachats à payer	9 242	–
	49 715	–
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	24 303 420	34 444 323
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série M	24 303 420	34 444 323
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série M	19,62	17,01

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par action)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	699 695	836 456
Revenus d'intérêts à distribuer	251	304
Distributions sur gains en capital reçues	34 691	–
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	6 233 090	770 246
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(973 742)	3 270 348
Total des revenus (pertes)	5 993 985	4 877 354
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	37 715	30 253
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	56 562	45 380
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 116	61
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	2 523	692
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	104 954	36 436
Autres frais du Fonds	31	
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	11 277	7 845
Total des charges	214 178	120 667
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	5 779 807	4 756 687
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série M	5 779 807	4 756 687
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série M	2,77	2,42
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série M	2 090 029	1 962 792

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série M	34 444 323	28 875 006
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série M	5 779 807	4 756 687
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série M	(861 953)	–
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série M	10 517 922	6 751 517
Distributions réinvesties		
Série M	861 953	–
Montants versés pour le rachat		
Série M	(26 438 632)	(5 938 887)
	(15 058 757)	812 630
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série M	(10 140 903)	5 569 317
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série M	24 303 420	34 444 323

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	5 779 807	4 756 687
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(6 233 090)	(770 246)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	973 742	(3 270 348)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(10 715 432)	(6 412 020)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	25 975 000	4 794 000
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	32	(1)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	15 780 059	(901 928)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	10 537 775	(5 912 575)
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(26 429 390)	6 751 517
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(15 891 615)	838 942
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(111 556)	(62 986)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	71 083	134 069
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	(40 473)	71 083
Intérêts versés[1)]	2 523	–
Intérêts reçus[1)]	284	303
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts[1)]	594 741	800 020

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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 100,2 %			
1 303 652	Fonds privé Scotia de dividendes américains, série I	17 769 525	24 353 134
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	17 769 525	24 353 134
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – (0,2 %)		(49 714)
	ACTIF NET – 100,0 %		24 303 420

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

Catégorie privée Scotia de dividendes américains

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'atteindre un rendement total 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.

Le Fonds investit dans des parts/actions du Fonds privé Scotia de dividendes américains (le « fonds sous-jacent »). Les risques importants auxquels le fonds sous-jacent est exposé ainsi que l'exposition du Fonds à ces risques sont présentés ci-après.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du fonds sous-jacent ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le fonds sous-jacent 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 et passifs monétaires et non monétaires du fonds sous-jacent. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	21 945 988	90,3	2 194 599	9,0
Euro	1 190 868	4,9	119 087	0,5
Franc suisse	1 117 957	4,6	111 796	0,5
	24 254 813	99,8	2 425 482	10,0

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	27 073 238	78,6	2 707 324	7,9
	27 073 238	78,6	2 707 324	7,9

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 100,2 % de l'actif net du fonds sous-jacent était exposée au risque de prix (99,7 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 435 313 $ (3 435 335 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le fonds sous-jacent n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	49 715	–	–
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	24 303 420	–	34 444 323	–
	24 303 420	49 715	34 444 323	–

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que

Catégorie privée Scotia de dividendes américains (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du fonds sous-jacent.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Biens de consommation discrétionnaire	15,6	13,7
Biens de consommation de base	13,4	6,9
Énergie	1,6	9,1
Services financiers	11,9	13,1
Soins de santé	6,6	16,4
Industries	22,8	11,5
Technologies de l'information	18,8	16,5
Matières premières	–	5,1
Services de télécommunications	–	1,1

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	24 353 134	–	–	24 353 134
	24 353 134	–	–	24 353 134

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	34 353 354	–	–	34 353 354
	34 353 354	–	–	34 353 354

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia de dividendes américains, série I	24 353 134	2,0
	24 353 134	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia de dividendes américains, série I	34 353 354	2,9
	34 353 354	

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série M	19,62	19,62	17,01	17,01

Catégorie privée Scotia d'actions américaines

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	4 335 697	5 626 862
Trésorerie	534	–
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1	1
	4 336 232	5 626 863
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	136
	–	136
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	4 336 232	5 626 727
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série M	4 336 232	5 626 727
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série M	16,82	15,36

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par action)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	140 621	94 052
Revenus d'intérêts à distribuer	16	39
Distributions sur gains en capital reçues	718 547	855 041
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	455 890	1 365 899
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(640 631)	(1 456 684)
Total des revenus (pertes)	674 443	858 347
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	5 705	7 228
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	8 555	10 842
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 096	16
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	377	978
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	6 592	10 870
Autres frais du Fonds	5	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 118	1 958
Total des charges	24 448	31 892
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	649 995	826 455
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série M	649 995	826 455
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série M	1,89	1,63
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série M	343 332	507 457

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série M	5 626 727	9 812 173
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série M	649 995	826 455
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série M	(466)	–
Gains nets réalisés sur les placements		
Série M	(140 806)	–
	(141 272)	–
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série M	230 510	821 951
Distributions réinvesties		
Série M	141 272	–
Montants versés pour le rachat		
Série M	(2 171 000)	(5 833 852)
	(1 799 218)	(5 011 901)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série M	(1 290 495)	(4 185 446)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série M	4 336 232	5 626 727

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	649 995	826 455
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(455 890)	(1 365 899)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	640 631	1 456 684
Achats d'actifs financiers non dérivés	(1 083 576)	(1 827 223)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	2 190 000	5 925 863
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	–	11
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 941 160	5 015 891
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	230 510	821 951
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(2 171 000)	(5 833 852)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(1 940 490)	(5 011 901)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	670	3 990
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(136)	(4 126)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	534	(136)
Intérêts versés [1)]	377	–
Intérêts reçus [1)]	17	50
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	134 029	83 182

[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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 100,0 %			
463 627	Fonds privé Scotia d'actions américaines, série I	4 255 891	4 335 697
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	4 255 891	4 335 697
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %		535
	ACTIF NET – 100,0 %		4 336 232

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

Catégorie privée Scotia d'actions américaines

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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. 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 investit dans des parts/actions du Fonds privé Scotia d'actions américaines (le « fonds sous-jacent »). Les risques importants auxquels le fonds sous-jacent est exposé ainsi que l'exposition du Fonds à ces risques sont présentés ci-après.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du fonds sous-jacent ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le fonds sous-jacent 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 et passifs monétaires et non monétaires du fonds sous-jacent. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	4 093 403	94,4	409 340	9,4
	4 093 403	94,4	409 340	9,4

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	5 598 593	99,5	559 859	9,9
Total	5 598 593	99,5	559 859	9,9

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 100,0 % de l'actif net du fonds sous-jacent était exposée au risque de prix (100,0 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 433 570 $ (562 686 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le fonds sous-jacent n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	–	–	136
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	4 336 232	–	5 626 727	–
	4 336 232	–	5 626 727	136

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 privée Scotia d'actions américaines (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du fonds sous-jacent.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Énergie	5,6	4,4
Matières premières	-	5,4
Industries	18,6	9,0
Biens de consommation discrétionnaire	14,3	6,3
Biens de consommation de base	2,1	7,3
Soins de santé	27,7	16,9
Services financiers	10,7	21,8
Technologies de l'information	9,7	24,9

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	4 335 697	–	–	4 335 697
	4 335 697	–	–	4 335 697

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	5 626 862	–	–	5 626 862
	5 626 862	–	–	5 626 862

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia d'actions américaines, série I	4 335 697	1,1
	4 335 697	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia d'actions américaines, série I	5 626 862	1,5
	5 626 862	

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série M	16,82	16,82	15,36	15,36

Catégorie Scotia mixte actions américaines

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	6 825 080	2 815 390
Trésorerie	129 342	72 057
Souscriptions à recevoir	650	1 100
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	45	43
	6 955 117	2 888 590
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	–	57 488
	–	57 488
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	6 955 117	2 831 102
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	6 955 117	2 831 102
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	18,35	15,84

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par action)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	86 702	40 035
Revenus d'intérêts à distribuer	443	296
Distributions sur gains en capital reçues	274 296	58 832
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	141 575	77 786
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	343 008	143 613
Gain (perte) net sur les placements	846 024	320 562
Autres revenus	95	149
Total des revenus (pertes)	846 119	320 711
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	103 792	35 136
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	10 645	3 603
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 140	3
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	172	100
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	11 113	3 664
Autres frais du Fonds	8	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	12 044	4 161
Total des charges	138 914	46 667
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	707 205	274 044
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	707 205	274 044
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	2,32	2,22
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	304 202	123 534

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 831 102	1 054 186
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	707 205	274 044
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(70 847)	–
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	5 388 285	2 378 364
Distributions réinvesties		
Série A	70 847	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(1 971 475)	(875 492)
	3 487 657	1 502 872
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	4 124 015	1 776 916
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	6 955 117	2 831 102

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	707 205	274 044
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(141 575)	(77 786)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(343 008)	(143 613)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(4 575 282)	(2 087 978)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	1 050 175	518 599
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(2)	(30)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(3 302 487)	(1 516 764)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	5 388 735	2 387 430
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(2 028 963)	(818 004)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	3 359 772	1 569 426
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	57 285	52 662
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	72 057	19 395
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	129 342	72 057
Intérêts versés [1)]	172	–
Intérêts reçus [1)]	441	266
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	75 589	36 371

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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 98,1 %			
46 989	Fonds américain de petites sociétés CI, cat. I	1 180 258	1 365 029
38 134	Fonds Croissance américaine Power Dynamique, série O	691 689	679 169
104 092	Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I	1 498 358	2 049 398
130 599	Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	2 143 102	2 049 701
45 857	Fonds Scotia de potentiel américain, série I	621 179	681 783
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	6 134 586	6 825 080
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,9 %		130 037
	ACTIF NET – 100,0 %		6 955 117

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

Catégorie Scotia mixte actions américaines

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir 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.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du fonds sous-jacent ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable 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) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 98,1 % de l'actif net du Fonds (99,4 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 682 508 $ (281 539 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations, des débentures, des actions privilégiées 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	–	–	57 488
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	6 955 117	–	2 831 102	–
	6 955 117	–	2 831 102	57 488

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions étrangères	98,1	99,4

Catégorie Scotia mixte actions américaines (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	6 825 080	–	–	6 825 080
	6 825 080	–	–	6 825 080

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	2 815 390	–	–	2 815 390
	2 815 390	–	–	2 815 390

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds américain de petites sociétés CI, cat. I	1 365 029	0,3
Fonds Croissance américaine Power Dynamique, série O	679 169	0,1
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	2 049 701	2,0
Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I	2 049 398	2,3
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	681 783	2,4
	6 825 080	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I	847 648	1,2
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	280 083	1,1
Fonds américain de petites sociétés CI, cat. I	569 647	0,6
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	841 718	0,3
Fonds Croissance américaine Power Dynamique, série O	276 294	0,0
	2 815 390	

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	18,35	18,35	15,84	15,84

Catégorie Scotia de dividendes mondiaux

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	22 597 234	16 801 462
Souscriptions à recevoir	5 973	5 300
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	8	41
	22 603 215	16 806 803
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	4 900	30 003
Rachats à payer	–	5 916
Distributions à verser	1 885	13 441
	6 785	49 360
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	22 596 430	16 757 443
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	22 596 430	16 757 443
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	17,53	15,86

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par action)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	549 995	409 152
Revenus d'intérêts à distribuer	269	440
Distributions sur gains en capital reçues	1 286 382	355 622
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	490 453	259 862
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	599 900	1 278 945
Gain (perte) net sur les placements	2 926 999	2 304 021
Autres revenus	965	124
Total des revenus (pertes)	2 927 964	2 304 145
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	418 715	274 833
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	62 795	41 225
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 139	27
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	423	413
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	69 958	59 357
Autres frais du Fonds	28	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	49 087	31 387
Total des charges	602 145	407 242
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	2 325 819	1 896 903
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	2 325 819	1 896 903
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	1,89	2,05
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	1 228 145	926 604

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	16 757 443	9 954 420
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	2 325 819	1 896 903
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(42 426)	(13 440)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(419 347)	–
	(461 773)	(13 440)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	7 476 705	7 983 257
Distributions réinvesties		
Série A	461 773	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(3 963 537)	(3 063 697)
	3 974 941	4 919 560
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	5 838 987	6 803 023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	22 596 430	16 757 443

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	2 325 819	1 896 903
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(490 453)	(259 862)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(599 900)	(1 278 945)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(7 743 420)	(7 595 417)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	3 038 001	1 976 000
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	33	6
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(3 469 920)	(5 261 315)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	7 476 032	8 182 232
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(3 969 453)	(3 057 781)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(11 556)	(133)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	3 495 023	5 124 318
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	25 103	(136 997)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(30 003)	106 994
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	(4 900)	(30 003)
Intérêts versés [1]	423	413
Intérêts reçus [1]	301	446
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts[1]	480 037	349 795

[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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 100,0 %			
1 327 874	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	19 942 764	22 597 234
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	19 942 764	22 597 234
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – (0,0 %)		(804)
	ACTIF NET – 100,0 %		22 596 430

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

Catégorie Scotia de dividendes mondiaux

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif 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.

Le Fonds investit dans des parts/actions du Fonds Scotia de dividendes mondiaux (le « fonds sous-jacent »). Les risques importants auxquels le fonds sous-jacent est exposé ainsi que l'exposition du Fonds à ces risques sont présentés ci-après.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du fonds sous-jacent ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le fonds sous-jacent 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 et passifs monétaires et non monétaires du fonds sous-jacent. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	15 297 783	67,7	1 529 778	6,8
Franc suisse	2 282 239	10,1	228 224	1,0
Euro	1 378 382	6,1	137 838	0,6
Livre sterling	1 378 382	6,1	137 838	0,6
Dollar de Hong Kong	293 754	1,3	29 375	0,1
Couronne suédoise	248 561	1,1	24 856	0,1
Couronne danoise	180 771	0,8	18 077	0,1
Roupie indonésienne	158 175	0,7	15 818	0,1
Zloty polonais	112 982	0,5	11 298	0,1
Dollar de Singapour	112 982	0,5	11 298	0,1
Dollar australien	90 386	0,4	9 039	0,0
Yen japonais	45 193	0,2	4 519	0,0
Peso mexicain	0	0,0	0	0,0
Rand sud-africain	0	0,0	0	0,0
Total	21 579 590	95,5	2 157 958	9,6

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	13 204 865	78,8	1 320 487	7,9
Livre sterling	620 025	3,7	62 003	0,4
Euro	552 996	3,3	55 300	0,3
Franc suisse	435 694	2,6	43 569	0,3
Yen japonais	318 391	1,9	31 839	0,2
Dollar de Hong Kong	284 877	1,7	28 488	0,2
Couronne suédoise	184 332	1,1	18 433	0,1
Dollar de Singapour	167 574	1,0	16 757	0,1
Dollar australien	117 302	0,7	11 730	0,1
Roupie indonésienne	83 787	0,5	8 379	0,1
Réal brésilien	67 030	0,4	6 703	0,0
Baht thaïlandais	67 030	0,4	6 703	0,0
Rand sud-africain	0	0,0	0	0,0
Zloty polonais	0	0,0	0	0,0
	16 103 903	96,1	1 610 391	9,7

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 100,0 % de l'actif net du fonds sous-jacent était exposée au risque de prix (100,3 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 259 723 $ (1 680 146 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations et des débentures détenues par le fonds sous-jacent, trésorerie et titres du marché monétaire exclus, mais actions privilégiées et instruments dérivés inclus, s'il y a lieu.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	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 (%)
Notation				
AA	79,6	1,7	41,7	0,3
A	20,4	0,4	–	–
BB	–	–	58,3	0,5
	100,0	2,1	100,0	0,8

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

Catégorie Scotia de dividendes mondiaux (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	6 785	–	49 360
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	22 596 430	–	16 757 443	–
	22 596 430	6 785	16 757 443	49 360

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du fonds sous-jacent.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Australie	0,8	0,9
Belgique	–	0,1
Brésil	–	0,4
Canada	3,7	2,8
Danemark	0,8	–
France	1,8	5,0
Allemagne	2,5	2,8
Hong Kong	1,2	1,6
Indonésie	0,7	0,5
Irlande	–	0,5
Italie	0,7	1,3
Japon	0,2	1,9
Pays-Bas	1,8	1,6
Pérou	0,5	0,3
Pologne	0,5	–
Portugal	0,4	0,4
Singapour	0,9	1,0
Afrique du Sud	0,0	-
Espagne	0,8	1,2
Suède	1,1	1,1
Suisse	10,3	10,4
Thaïlande	–	0,4
Turquie	0,4	1,2
Royaume-Uni	8,6	7,3
États-Unis	56,7	46,5

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	22 597 234	–	–	22 597 234
	22 597 234	–	–	22 597 234

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	16 801 462	–	–	16 801 462
	16 801 462	–	–	16 801 462

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, 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
Pour les périodes indiquées à la note 1

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	22 597 234	4,2
	22 597 234	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	16 801 462	4,0
	16 801 462	

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	17,53	17,53	15,86	15,86

Catégorie Scotia mixte actions internationales

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	870 179	599 055
Trésorerie	20 299	–
Souscriptions à recevoir	900	750
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	4	3
	891 382	599 808
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	12 202
Distributions à verser	67	–
	67	12 202
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	891 315	587 606
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	891 315	587 606
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	14,11	12,42

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par action)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	18 143	10 233
Revenus d'intérêts à distribuer	2 344	2 087
Distributions sur gains en capital reçues	50 927	–
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	37 918	10 997
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	11 846	(3 058)
Gain (perte) net sur les placements	121 178	20 259
Autres revenus	10	101
Total des revenus (pertes)	121 188	20 360
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	14 922	12 118
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	2 240	1 818
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 141	1
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	53	26
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	2 437	1 368
Autres frais du Fonds	1	
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 068	1 424
Total des charges	22 862	16 755
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	98 326	3 605
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	98 326	3 605
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	1,81	0,07
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	54 412	48 950

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

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	587 606	545 934
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	98 326	3 605
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(462)	(431)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(14 705)	–
	(15 167)	(431)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	431 090	175 345
Distributions réinvesties		
Série A	15 099	431
Montants versés pour le rachat		
Série A	(225 639)	(137 278)
	220 550	38 498
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	303 709	41 672
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	891 315	587 606

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	98 326	3 605
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(37 918)	(10 997)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(11 846)	3 058
Achats d'actifs financiers non dérivés	(401 967)	(142 706)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	180 607	205 470
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(1)	5
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(172 799)	58 435
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	430 940	174 845
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(225 639)	(251 472)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(1)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	205 300	(76 627)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	32 501	(18 192)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(12 202)	5 990
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	20 299	(12 202)
Intérêts versés [1)]	53	–
Intérêts reçus [1)]	2 342	2 092
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	15 706	8 865

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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 97,6 %			
3 941	Catégorie de société d'actions internationales Black Creek CI, cat. I	70 158	86 789
5 107	Fonds de valeur internationale CI, cat. I	77 399	88 550
9 077	Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	85 981	84 215
40 408	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	487 557	516 721
3 240	Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation, série I	68 826	93 904
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	789 921	870 179
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,4 %		21 136
	ACTIF NET – 100,0 %		891 315

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

Catégorie Scotia mixte actions internationales

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir 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.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du fonds sous-jacent ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable 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) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 97,6 % de l'actif net du Fonds (101,9 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 87 018 $ (59 906 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations, des débentures, des actions privilégiées 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	67	–	12 202
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	891 315	–	587 606	–
	891 315	67	587 606	12 202

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions étrangères	97,6	101,9

Catégorie Scotia mixte actions internationales (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	870 179	–	–	870 179
	870 179	–	–	870 179

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	599 055	–	–	599 055
	599 055	–	–	599 055

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation, série I	93 904	0,2
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	516 721	0,1
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	84 215	0,0
Fonds de valeur internationale CI, cat. I	88 550	0,0
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek CI, cat. I	86 789	0,0
	870 179	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation, série I	60 915	0,2
Fonds de valeur internationale CI, cat. I	59 897	0,1
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	357 758	0,1
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	60 175	0,0
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek CI, cat. I	60 310	0,0
	599 055	

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	14,11	14,11	12,42	12,42

Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	209 007 895	239 089 914
Trésorerie	333 274	2 577 046
Montant à recevoir pour la vente de titres	300 000	–
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	207	308
	209 641 376	241 667 268
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	26 000	81 040
Distributions à verser	20 271	17 225
	46 271	98 265
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	209 595 105	241 569 003
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	209 595 105	241 569 003
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	11,26	11,37

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par action)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	1 994 425	1 053 922
Revenus d'intérêts à distribuer	3 565 198	1 260 933
Distributions sur gains en capital reçues	1 367 172	689 239
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	10 598 354	18 906 559
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	–	17 235
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	–	(112 126)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(8 130 374)	2 735 482
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	–	(55 646)
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats à terme normalisés	–	3 229
Gain (perte) net sur les placements	9 394 775	24 498 827
Prêt de titres	–	77
Gain (perte) de change net réalisé et latent	–	263
Total des revenus (pertes)	9 394 775	24 499 167
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 601 137	4 155 265
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	225 011	259 698
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 155	551
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	460	5 216
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	15 517	17 625
Autres frais du Fonds	42 865	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	400 732	463 148
Coûts de transactions	–	65
Total des charges	4 286 877	4 901 568
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	5 107 898	19 597 599
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	5 107 898	19 597 599
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,26	0,83
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	19 862 857	23 513 736

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	241 569 003	284 664 883
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	5 107 898	19 597 599
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(1 348 418)	(1 309 622)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(6 045 150)	–
	(7 393 568)	(1 309 622)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	1 103	10 766
Distributions réinvesties		
Série A	7 293 824	1 292 398
Montants versés pour le rachat		
Série A	(36 983 155)	(62 687 021)
	(29 688 228)	(61 383 857)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(31 973 898)	(43 095 880)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	209 595 105	241 569 003

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	5 107 898	19 597 599
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(10 598 354)	(18 906 559)
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	–	(263)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	8 130 374	(2 735 482)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	–	55 646
Achats d'actifs financiers non dérivés	(74 718 544)	(229 613 465)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	106 968 545	295 379 917
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	–	95 694
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	101	152 104
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	34 890 020	64 025 191
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	1 101	10 766
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(37 038 195)	(62 981 742)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(96 698)	(14 417)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(37 133 792)	(62 985 393)
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	–	263
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2 243 772)	1 039 798
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 577 046	1 536 985
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	333 274	2 577 046
Intérêts versés [1)]	460	–
Intérêts reçus [1)]	3 565 300	1 412 777
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	1 978 908	1 036 297

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 58,9 %			
1 128 930	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	15 613 707	15 570 313
2 990 685	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	30 016 886	29 333 239
662 258	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	6 322 353	6 246 943
3 226 038	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	34 966 327	34 764 113
1 386 018	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	14 696 623	14 724 090
2 015 411	S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	22 516 708	22 915 021
		124 132 604	123 553 719
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 25,8 %			
340 214	S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	3 462 002	3 016 577
1 373 858	S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	14 645 237	12 623 418
1 964 982	S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	19 749 446	21 022 356
257 983	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	10 734 838	13 334 694
163 026	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	1 890 034	1 938 187
61 033	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	1 948 138	2 110 500
		52 429 695	54 045 732
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 15,0 %			
442 655	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	5 135 655	5 716 618
888 716	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	10 280 535	12 610 530
328 105	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	3 273 681	4 195 672
475 069	Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	4 773 724	4 670 405
330 458	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	4 339 634	4 215 219
		27 803 229	31 408 444
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	204 365 528	209 007 895
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %		587 210
	ACTIF NET – 100,0 %		209 595 105

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

Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

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 le revenu. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2015, 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 1 451 641 $, ou environ 0,7 % (1 580 059 $ ou environ 0,7 % au 31 décembre 2014). 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) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 40,8 % de l'actif net du Fonds (48,7 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 8 545 418 $ (11 762 532 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations, des débentures, des actions privilégiées 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	46 271	–	98 265
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	209 595 105	–	241 569 003	–
	209 595 105	46 271	241 569 003	98 265

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	25,8	23,9
Fonds à revenu fixe	58,9	50,3
Fonds d'actions étrangères	15,0	24,8

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	209 007 895	–	–	209 007 895
	209 007 895	–	–	209 007 895

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	239 089 914	–	–	239 089 914
	239 089 914	–	–	239 089 914

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	21 022 356	12,0
S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	12 623 418	10,0
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	22 915 021	2,7
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	29 333 239	2,7
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	5 716 618	1,4
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	12 610 530	1,4
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	14 724 090	1,2
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	6 246 943	0,9
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	34 764 113	0,7
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	3 016 577	0,6
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	4 670 405	0,6
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	4 215 219	0,5
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	4 195 672	0,4
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	2 110 500	0,4
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	1 938 187	0,3
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	15 570 313	0,3
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	13 334 694	0,2
	209 007 895	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	21 627 138	13,5
Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	8 956 902	6,5
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	29 085 246	4,5
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	14 226 907	4,0
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	17 784 962	2,9
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	21 408 232	2,4
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	35 504 648	2,2
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	5 961 870	2,1
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	7 110 855	1,1
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	5 419 701	1,0
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	5 880 058	1,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	35 536 936	0,9
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	7 126 622	0,7
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	23 459 837	0,3
	239 089 914	

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	11,26	11,26	11,37	11,37

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 234 949 209	921 550 912
Trésorerie	4 957 995	12 922 722
Souscriptions à recevoir	1 257 262	2 751 653
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	2 712	10 008
	1 241 167 178	937 235 295
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	1 620 000
Rachats à payer	1 578 693	300 437
Distributions à verser	925 946	232 777
	2 504 639	2 153 214
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	1 238 662 539	935 082 081
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 092 096 516	857 214 190
Série T	146 566 023	77 867 891
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	11,84	11,86
Série T	14,73	15,23

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par action)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	14 913 000	5 722 095
Revenus d'intérêts à distribuer	15 224 272	6 702 625
Distributions sur gains en capital reçues	18 880 130	3 363 616
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	26 711 310	15 427 306
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(24 929 703)	33 558 937
Gain (perte) net sur les placements	50 799 009	64 774 579
Autres revenus	11 265	8 139
Total des revenus (pertes)	50 810 274	64 782 718
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	19 231 378	11 167 654
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 131 048	656 911
Honoraires du comité d'examen indépendant	855	1 227
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	246 254	223 617
Autres frais du Fonds	307 536	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 103 386	1 215 571
Total des charges	23 020 457	13 264 980
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	27 789 817	51 517 738
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	25 360 316	49 561 657
Série T	2 429 501	1 956 081
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,30	0,90
Série T	0,30	0,68
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	85 155 970	54 796 956
Série T	7 977 614	2 865 187

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	857 214 190	412 442 501
Série T	77 867 891	–
	935 082 081	412 442 501
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	25 360 316	49 561 657
Série T	2 429 501	1 956 081
	27 789 817	51 517 738
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(7 764 812)	(5 142 819)
Série T	(1 047 205)	(468 288)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(21 451 384)	–
Série T	(1 948 609)	–
Remboursement de capital		
Série T	(4 110 775)	(670 940)
	(36 322 785)	(6 282 047)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	387 866 730	498 406 485
Série T	96 246 076	82 943 831
Distributions réinvesties		
Série A	28 877 100	5 102 797
Série T	1 891 741	328 071
Montants versés pour le rachat		
Série A	(178 005 624)	(103 156 431)
Série T	(24 762 597)	(6 220 864)
	312 113 426	477 403 889
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	234 882 326	444 771 689
Série T	68 698 132	77 867 891
	303 580 458	522 639 580
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 092 096 516	857 214 190
Série T	146 566 023	77 867 891
	1 238 662 539	935 082 081

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	27 789 817	51 517 738
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(26 711 310)	(15 427 306)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	24 929 703	(33 558 937)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(590 619 038)	(804 582 867)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	277 382 348	338 513 564
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	7 296	(4 855)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(287 221 184)	(463 542 663)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	485 607 197	579 496 378
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(201 489 965)	(109 113 658)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(4 860 775)	(630 193)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	279 256 457	469 752 527
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(7 964 727)	6 209 864
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	12 922 722	6 712 858
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	4 957 995	12 922 722
Intérêts reçus 1)	15 231 568	6 697 770
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts 1)	14 666 746	5 498 478

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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 45,5 %			
6 215 997	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	85 922 490	85 731 650
8 109 523	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	81 231 202	79 539 825
5 190 812	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	49 211 040	48 963 892
15 325 299	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	166 533 553	165 146 946
3 440 469	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	33 006 740	30 752 632
5 779 843	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	61 287 931	61 401 004
8 128 069	S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	92 304 340	92 415 336
		569 497 296	563 951 285
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 28,5 %			
4 049 615	S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	40 713 936	35 906 720
7 886 284	S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	83 060 867	72 461 544
9 367 565	S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	94 881 016	100 218 887
1 734 446	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	83 117 430	89 650 404
2 268 249	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	28 458 613	26 966 761
787 884	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	26 154 688	27 244 713
		356 386 550	352 449 029
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 25,7 %			
3 178 332	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	39 812 877	41 046 252
5 644 402	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	68 307 488	80 091 802
4 465 944	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	52 866 316	57 108 700
2 835 088	Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	28 353 361	27 871 746
2 559 547	Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	29 389 576	38 604 368
5 787 689	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	76 495 692	73 826 027
		295 225 310	318 548 895
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 221 109 156	1 234 949 209
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %		3 713 330
	ACTIF NET – 100,0 %		1 238 662 539

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

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

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 le revenu. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2015, 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 6 858 631 $, ou environ 0,6 % (5 147 099 $ ou environ 0,6 % au 31 décembre 2014). 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) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 54,2 % de l'actif net du Fonds (59,9 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 67 099 792 $ (55 983 518 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations, des débentures, des actions privilégiées 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	2 504 639	–	2 153 214
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	1 238 662 539	–	935 082 081	–
	1 238 662 539	2 504 639	935 082 081	2 153 214

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	28,5	29,8
Fonds à revenu fixe	45,5	38,7
Fonds d'actions étrangères	25,7	30,1

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 234 949 209	–	–	1 234 949 209
	1 234 949 209	–	–	1 234 949 209

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	921 550 912	–	–	921 550 912
	921 550 912	–	–	921 550 912

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	100 218 887	57,3
S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	72 461 544	57,2
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	92 415 336	10,9
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	41 046 252	10,3
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	80 091 802	9,0
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	73 826 027	8,5
Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	38 604 368	7,9
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	35 906 720	7,3
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	79 539 825	7,2
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	48 963 892	6,7
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	57 108 700	5,9
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	61 401 004	4,9
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	27 244 713	4,8
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	26 966 761	4,5
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	27 871 746	3,6
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	165 146 946	3,2
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	30 752 632	2,8
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	85 731 650	1,4
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	89 650 404	1,3
	1 234 949 209	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	92 772 174	57,7
Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	43 289 773	31,5
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	68 818 731	19,1
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	64 819 664	10,0
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	56 695 090	9,4
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	82 797 155	9,1
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	45 445 950	7,2
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	41 985 051	7,0
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	28 208 481	6,1
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	55 728 978	5,5
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	14 144 395	5,2
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	27 848 911	5,2
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	14 133 175	4,9
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	68 697 080	4,2
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	22 819 547	2,5
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	91 114 759	2,2
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	102 231 998	1,4
	921 550 912	

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	11,84	11,84	11,86	11,86
Série T	14,73	14,73	15,23	15,23

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	905 282 893	648 046 157
Trésorerie	3 453 081	5 902 788
Souscriptions à recevoir	968 786	1 359 826
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	2 020	7 340
	909 706 780	655 316 111
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	300 000
Rachats à payer	999 192	384 505
Distributions à verser	1 024 660	262 430
	2 023 852	946 935
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	907 682 928	654 369 176
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	757 396 241	580 344 768
Série T	150 286 687	74 024 408
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	12,92	12,65
Série T	15,00	15,30

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par action)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	13 414 438	6 015 085
Revenus d'intérêts à distribuer	8 438 105	3 837 541
Distributions sur gains en capital reçues	21 513 431	4 390 309
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	24 759 470	10 131 534
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(13 959 327)	27 509 644
Gain (perte) net sur les placements	54 166 117	51 884 113
Autres revenus	15 934	5 128
Total des revenus (pertes)	54 182 051	51 889 241
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	14 611 217	8 288 129
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	811 588	460 439
Honoraires du comité d'examen indépendant	906	858
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	380 297	222 867
Autres frais du Fonds	233 462	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 500 517	845 803
Total des charges	17 537 987	9 818 096
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	36 644 064	42 071 145
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	32 002 679	40 025 557
Série T	4 641 385	2 045 588
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,59	1,12
Série T	0,62	0,81
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	54 075 422	35 829 694
Série T	7 543 334	2 536 372

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	580 344 768	274 089 754
Série T	74 024 408	–
	654 369 176	274 089 754
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	32 002 679	40 025 557
Série T	4 641 385	2 045 588
	36 644 064	42 071 145
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(5 649 779)	(4 385 065)
Série T	(1 127 319)	(561 008)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(14 522 881)	–
Série T	(1 852 427)	–
Remboursement de capital		
Série T	(4 862 188)	(726 110)
	(28 014 594)	(5 672 183)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	288 855 231	335 843 563
Série T	102 825 617	76 409 519
Distributions réinvesties		
Série A	19 918 859	4 352 080
Série T	1 834 459	314 606
Montants versés pour le rachat		
Série A	(143 552 636)	(69 581 121)
Série T	(25 197 248)	(3 458 187)
	244 684 282	343 880 460
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	177 051 473	306 255 014
Série T	76 262 279	74 024 408
	253 313 752	380 279 422
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	757 396 241	580 344 768
Série T	150 286 687	74 024 408
	907 682 928	654 369 176

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	36 644 064	42 071 145
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(24 759 470)	(10 131 534)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	13 959 327	(27 509 644)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(458 913 013)	(546 415 969)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	212 176 421	203 076 491
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	5 320	(3 653)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(220 887 351)	(338 913 164)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	392 071 887	411 948 247
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(168 135 197)	(72 878 988)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(5 499 046)	(751 952)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	218 437 644	338 317 307
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2 449 707)	(595 856)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	5 902 788	6 498 644
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	3 453 081	5 902 788
Intérêts reçus 1)	8 443 424	3 833 888
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts 1)	13 034 141	5 792 218

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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 31,1 %			
4 737 131	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	65 646 658	65 334 990
1 859 793	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	18 591 725	18 241 221
4 760 302	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	45 128 484	44 902 973
7 952 463	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	86 389 895	85 696 541
3 763 019	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	36 141 624	33 635 741
3 016 772	S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	34 565 788	34 300 401
		286 464 174	282 111 867
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 30,4 %			
3 939 709	S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	39 530 998	34 932 220
2 035 257	S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	20 490 162	19 966 484
3 724 423	S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	38 325 581	34 221 113
4 249 528	S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	43 088 326	45 463 578
1 343 673	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	65 062 091	69 452 056
2 735 573	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	34 494 062	32 522 676
1 150 717	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	38 627 085	39 791 321
		279 618 305	276 349 448
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 38,2 %			
1 954 547	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	23 881 756	25 241 807
4 889 873	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	60 246 029	69 385 338
1 213 638	Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	22 292 680	29 655 114
469 295	Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	7 916 696	9 403 866
5 752 139	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	70 499 625	73 556 050
1 862 408	Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	18 631 502	18 309 329
3 069 179	Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	35 350 998	46 290 891
5 878 092	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	78 002 420	74 979 183
		316 821 706	346 821 578
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	882 904 185	905 282 893
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %		2 400 035
	ACTIF NET – 100,0 %		907 682 928

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

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

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 Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2015, 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 3 583 840 $, ou environ 0,4 % (2 308 787 $ ou environ 0,4 % au 31 décembre 2014). 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) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 68,7 % de l'actif net du Fonds (75,7 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 62 317 103 $ (49 557 027 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations, des débentures, des actions privilégiées 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	2 023 852	–	946 935
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	907 682 928	–	654 369 176	–
	907 682 928	2 023 852	654 369 176	946 935

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	30,4	35,9
Fonds à revenu fixe	31,1	23,3
Fonds d'actions étrangères	38,2	39,8

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	905 282 893	–	–	905 282 893
	905 282 893	–	–	905 282 893

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	648 046 157	–	–	648 046 157
	648 046 157	–	–	648 046 157

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	34 221 113	27,0
S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	45 463 578	26,0
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	19 966 484	10,3
Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	46 290 891	9,4
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	74 979 183	8,6
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	69 385 338	7,8
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	73 556 050	7,6
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	29 655 114	7,6
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	34 932 220	7,1
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	39 791 321	7,1
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	25 241 807	6,4
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	44 902 973	6,1
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	32 522 676	5,4
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	34 300 401	4,0
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	33 635 741	3,0
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	9 403 866	2,7
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	18 309 329	2,4
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	85 696 541	1,7
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	18 241 221	1,7
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	65 334 990	1,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	69 452 056	1,0
	905 282 893	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	53 841 354	39,2
S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	38 923 981	24,2
Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation, série I	13 283 764	7,6
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	39 503 418	7,3
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	61 068 968	6,7
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	39 982 394	6,6
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	39 556 261	6,6
Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	19 604 696	5,9
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	26 444 441	5,8
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	13 330 017	4,9
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	48 940 328	4,8
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	13 257 274	4,6
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	28 578 460	4,5
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	28 611 625	3,1
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	18 267 728	2,8
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	87 833 377	1,2
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	47 856 823	1,2
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	29 161 248	0,5
	648 046 157	

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	12,92	12,92	12,65	12,65
Série T	15,00	15,00	15,30	15,30

Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	321 843 585	232 717 978
Trésorerie	1 633 252	2 591 981
Souscriptions à recevoir	687 464	477 378
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	720	2 340
	324 165 021	235 789 677
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	500 000	550 000
Rachats à payer	291 729	158 575
Distributions à verser	131 821	26 903
	923 550	735 478
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	323 241 471	235 054 199
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	301 128 679	225 518 648
Série T	22 112 792	9 535 551
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	13,76	13,24
Série T	15,47	15,46

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par action)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	5 515 699	2 693 623
Revenus d'intérêts à distribuer	1 660 969	830 443
Distributions sur gains en capital reçues	9 117 217	2 114 438
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	11 988 680	3 708 953
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(3 967 845)	12 164 755
Gain (perte) net sur les placements	24 314 720	21 512 212
Autres revenus	3 825	3 608
Total des revenus (pertes)	24 318 545	21 515 820
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	5 480 381	3 322 817
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	288 394	174 881
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 065	331
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	359	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	210 006	124 614
Autres frais du Fonds	87 245	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	543 502	333 321
Total des charges	6 610 952	3 955 964
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	17 707 593	17 559 856
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	16 857 848	17 216 186
Série T	849 745	343 670
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,85	1,27
Série T	0,82	1,03
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	19 929 203	13 514 995
Série T	1 036 949	332 872

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	225 518 648	105 925 074
Série T	9 535 551	–
	235 054 199	105 925 074
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	16 857 848	17 216 186
Série T	849 745	343 670
	17 707 593	17 559 856
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(2 176 876)	(1 794 397)
Série T	(160 483)	(76 062)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(5 644 981)	–
Série T	(237 555)	–
Remboursement de capital		
Série T	(665 998)	(84 934)
	(8 885 893)	(1 955 393)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	111 775 438	143 560 597
Série T	15 692 605	10 108 553
Distributions réinvesties		
Série A	7 771 998	1 792 814
Série T	439 409	57 278
Montants versés pour le rachat		
Série A	(52 973 396)	(41 181 626)
Série T	(3 340 482)	(812 954)
	79 365 572	113 524 662
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	75 610 031	119 593 574
Série T	12 577 241	9 535 551
	88 187 272	129 129 125
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	301 128 679	225 518 648
Série T	22 112 792	9 535 551
	323 241 471	235 054 199

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	17 707 593	17 559 856
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(11 988 680)	(3 708 953)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	3 967 845	(12 164 755)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(173 715 690)	(180 399 809)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	92 560 918	65 953 487
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 620	(364)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(71 466 394)	(112 760 538)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	127 257 957	153 729 146
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(56 180 724)	(41 846 505)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(569 568)	(79 891)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	70 507 665	111 802 750
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(958 729)	(957 788)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 591 981	3 549 769
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 633 252	2 591 981
Intérêts versés [1)]	359	–
Intérêts reçus [1)]	1 662 589	830 079
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	5 305 693	2 569 009

[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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 17,4 %			
1 264 591	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	17 495 252	17 441 366
483 901	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	4 822 668	4 746 199
927 780	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	8 783 540	8 751 565
1 759 631	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	19 126 436	18 961 954
715 461	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	6 835 850	6 395 147
		57 063 746	56 296 231
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 31,2 %			
2 722 685	S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	27 075 623	24 141 229
1 263 460	S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	12 722 471	12 394 923
779 135	S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	7 967 035	7 158 925
754 255	S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	7 659 189	8 069 395
495 956	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	23 900 741	25 635 097
677 262	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	22 573 944	23 419 452
		101 899 003	100 819 021
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 51,0 %			
1 118 864	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	13 936 561	14 449 456
1 812 802	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	23 009 854	25 722 932
845 914	Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	8 061 589	7 848 390
672 330	Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	12 100 259	16 428 326
328 911	Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	5 508 005	6 590 822
2 667 926	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	32 936 798	34 116 376
840 813	Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	8 400 019	8 266 029
1 685 262	Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	19 035 543	25 417 957
2 029 528	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	26 865 502	25 888 045
		149 854 130	164 728 333
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	308 816 879	321 843 585
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %		1 397 886
	ACTIF NET – 100,0 %		323 241 471

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

Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

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 Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2015, 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 728 840 $, ou environ 0,2 % (429 443 $ ou environ 0,2 % au 31 décembre 2014). 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) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 82,2 % de l'actif net du Fonds (87,6 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 26 554 735 $ (20 580 225 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations, des débentures, des actions privilégiées 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	923 550	–	735 478
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	323 241 471	–	235 054 199	–
	323 241 471	923 550	235 054 199	735 478

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	31,2	37,0
Fonds à revenu fixe	17,4	11,4
Fonds d'actions étrangères	51,0	50,6

Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	321 843 585	–	–	321 843 585
	321 843 585	–	–	321 843 585

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	232 717 978	–	–	232 717 978
	232 717 978	–	–	232 717 978

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	12 394 923	6,4
S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	7 158 925	5,7
Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	25 417 957	5,2
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	24 141 229	4,9
S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	8 069 395	4,6
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	16 428 326	4,2
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	23 419 452	4,2
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	7 848 390	3,7
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	14 449 456	3,6
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	34 116 376	3,5
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	25 888 045	3,0
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	25 722 932	2,9
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	6 590 822	1,9
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	8 751 565	1,2
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	8 266 029	1,1
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	6 395 147	0,6
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	4 746 199	0,4
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	18 961 954	0,4
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	25 635 097	0,4
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	17 441 366	0,3
	321 843 585	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	24 380 845	17,8
Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation, série I	11 955 148	6,9
S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	6 899 296	4,3
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	7 002 860	4,1
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	20 061 950	3,7
Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	11 907 049	3,6
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	17 692 463	2,9
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	11 844 092	2,6
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	23 355 892	2,6
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	5 840 093	2,0
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	12 066 543	2,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	20 210 519	2,0
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	4 726 331	1,7
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	5 587 127	0,9
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	4 501 289	0,5
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	27 859 169	0,4
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	10 078 027	0,2
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	6 749 285	0,1
	232 717 978	

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	13,76	13,76	13,24	13,24
Série T	15,47	15,47	15,46	15,46

Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	74 332 313	47 739 193
Trésorerie	367 368	936 138
Montant à recevoir pour la vente de titres	175 000	–
Souscriptions à recevoir	13 050	205 786
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	422	931
	74 888 153	48 882 048
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	60 000
Rachats à payer	195 612	106 171
Distributions à verser	29 341	3 811
	224 953	169 982
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	74 663 200	48 712 066
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	69 024 549	46 045 829
Série T	5 638 651	2 666 237
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	15,04	14,21
Série T	15,87	15,56

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf les montants par action)	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	1 477 640	680 117
Revenus d'intérêts à distribuer	23 378	8 667
Distributions sur gains en capital reçues	2 451 927	496 482
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 526 157	916 879
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(49 950)	2 472 054
Gain (perte) net sur les placements	6 429 152	4 574 199
Autres revenus	1 640	3 354
Total des revenus (pertes)	6 430 792	4 577 553
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 331 216	694 369
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	66 547	34 717
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 118	65
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	–	32
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	67 372	39 684
Autres frais du Fonds	21 749	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	131 200	73 264
Total des charges	1 619 202	842 131
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	4 811 590	3 735 422
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	4 513 377	3 642 328
Série T	298 213	93 094
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	1,08	1,46
Série T	1,11	1,15
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	4 184 986	2 501 259
Série T	269 847	81 177

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, 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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	46 045 829	19 537 970
Série T	2 666 237	–
	48 712 066	19 537 970
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	4 513 377	3 642 328
Série T	298 213	93 094
	4 811 590	3 735 422
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(485 103)	(358 278)
Série T	(39 718)	(20 769)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(1 153 440)	–
Série T	(65 609)	–
Remboursement de capital		
Série T	(175 005)	(19 521)
	(1 918 875)	(398 568)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	30 464 742	30 174 052
Série T	3 922 725	2 743 497
Distributions réinvesties		
Série A	1 622 049	357 926
Série T	191 954	27 171
Montants versés pour le rachat		
Série A	(11 982 905)	(7 308 169)
Série T	(1 160 146)	(157 235)
	23 058 419	25 837 242
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	22 978 720	26 507 859
Série T	2 972 414	2 666 237
	25 951 134	29 174 096
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	69 024 549	46 045 829
Série T	5 638 651	2 666 237
	74 663 200	48 712 066

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	4 811 590	3 735 422
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(2 526 157)	(916 879)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	49 950	(2 472 054)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(43 063 424)	(34 897 836)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	18 711 511	9 510 901
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	509	(474)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(22 016 021)	(25 040 920)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	34 580 203	32 999 063
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(13 053 610)	(7 634 677)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(79 342)	(10 344)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	21 447 251	25 354 042
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(568 770)	313 122
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	936 138	623 016
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	367 368	936 138
Intérêts reçus [1)]	23 886	8 193
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	1 410 268	640 433

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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 33,7 %			
831 380	S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	8 338 714	7 371 597
443 387	S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	4 468 849	4 349 761
120 358	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	5 868 909	6 221 088
208 030	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	6 967 762	7 193 605
		25 644 234	25 136 051
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 65,9 %			
261 900	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	3 241 093	3 382 278
530 306	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	6 758 459	7 524 826
403 174	Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	3 870 311	3 740 652
202 773	Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	3 840 662	4 954 731
121 830	Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	2 079 776	2 441 260
776 724	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	9 443 496	9 932 435
324 410	Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	3 244 049	3 189 279
604 953	Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	7 087 625	9 124 205
384 659	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	5 143 874	4 906 596
		44 709 345	49 196 262
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	70 353 579	74 332 313
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %		330 887
	ACTIF NET – 100,0 %		74 663 200

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

Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement la croissance 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 Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du fonds sous-jacent ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable 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) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, une tranche d'environ 99,6 % de l'actif net du Fonds (98,0 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 7 433 231 $ (4 773 919 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer 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 obligations, des débentures, des actions privilégiées 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 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	224 953	–	169 982
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	74 663 200	–	48 712 066	–
	74 663 200	224 953	48 712 066	169 982

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 ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	33,7	38,8
Fonds d'actions étrangères	65,9	59,2

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.

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	74 332 313	–	–	74 332 313
	74 332 313	–	–	74 332 313

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	47 739 193	–	–	47 739 193
	47 739 193	–	–	47 739 193

Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	4 349 761	2,3
Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	9 124 205	1,9
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	3 740 652	1,8
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	7 371 597	1,5
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	7 193 605	1,3
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	4 954 731	1,3
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	9 932 435	1,0
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	3 382 278	0,9
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	7 524 826	0,8
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	2 441 260	0,7
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	4 906 596	0,6
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	3 189 279	0,4
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	6 221 088	0,1
	74 332 313	

	31 décembre 2014	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	2 642 380	1,5
Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	5 877 247	4,3
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	2 901 476	0,5
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	2 760 636	0,3
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	1 436 218	0,5
Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	4 752 757	1,4
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	4 712 433	0,9
Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation, série I	2 874 046	1,7
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	5 740 050	1,0
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	2 908 395	0,6
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	1 704 866	0,6
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	2 850 425	0,3
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	6 578 264	0,1
	47 739 193	

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe un, est présentée à la note 2.

	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	15,04	15,04	14,21	14,21
Série T	15,87	15,87	15,56	15,56

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

Notes annexes

Pour les 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, rue Adelaide E., 28e étage, Toronto (Ontario), M5C 2V9.

Les Fonds faisant l'objet des présents états financiers sont soit des fonds communs de placement à capital variable constitués en fiducie (les « Fonds en fiducie »), soit des catégories d'une société de fonds commun de placement (les « Fonds catégorie de société »). Les Fonds en fiducie émettent des parts et les Fonds catégorie de 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 porteurs d'actions. De plus, le terme « Fonds » désigne à la fois les Fonds en fiducie et les Fonds catégorie de 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 datée du 2 mars 2015, dans sa version modifiée. Catégorie Société Scotia inc. 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. Chaque Fonds catégorie de société est une catégorie d'actions de sa Société respective. Ces états financiers ne présentent que les données financières de chacun des Fonds catégorie de société à titre d'entité publiante. La Société dans son ensemble étant responsable des charges et des obligations de tous les Fonds catégorie de société, il peut arriver, si un Fonds catégorie de société n'est pas en mesure de remplir ses obligations, que ces charges et obligations 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.

Les états de la situation financière sont arrêtés aux 31 décembre 2015 et 2014 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 2015 et 2014. Pour les Fonds créés au cours d'une de ces deux périodes, les états financiers portent sur la période comprise entre la date d'entrée en activité de ces Fonds et le 31 décembre 2015 ou 2014, selon le cas. L'inventaire du portefeuille de chaque Fonds est établi au 31 décembre 2015. Dans ce document, « périodes » désigne les périodes de présentation de l'information financière indiquées ci-dessus.

Les états financiers des Fonds catégorie de 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 10 mars 2016.

Les objectifs de placement des Fonds sont présentés dans les « Notes propres au Fonds » du Fonds concerné. La date de début des activités 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
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

Fonds en fiducie	Date d'établissement
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 équilibrée 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 Scotia	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 à options	1er juin 2015
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 équilibrée 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 catégorie de 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 mixte actions américaines	19 novembre 2012

Chaque Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble des séries suivantes. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

Série A : Les parts de série A sont offertes à tous les investisseurs. Les parts de série A des Portefeuilles Scotia Aria ne peuvent être souscrites que par des investisseurs qui effectuent le placement minimal, fixé par le gestionnaire de temps à autre.

Série conseillers Les parts de série conseillers sont offertes par l'intermédiaire de courtiers autorisés.

Série D : Les parts de série D ne sont généralement offertes qu'aux investisseurs qui ont ouvert des comptes auprès de courtiers exécutants.

Série F : Les parts de série F sont offertes aux investisseurs qui ont ouvert un compte sur honoraires auprès de courtiers autorisés.

Série I : Les parts de série I sont offertes uniquement aux investisseurs institutionnels admissibles et à d'autres investisseurs qualifiés désignés par le gestionnaire.

Série M : 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.

Série T, série TL et série TH : Les parts des séries T, TL et TH s'adressent aux investisseurs qui recherchent des distributions mensuelles régulières. Les parts de série T sont offertes à tous les investisseurs, tandis que les parts des séries TL et TH des Portefeuilles Scotia Aria ne peuvent être souscrites que par des investisseurs qui effectuent le placement minimal, fixé par le gestionnaire de temps à autre.

Série prestige : Les parts de série prestige ne sont offertes qu'à des investisseurs institutionnels admissibles et à d'autres investisseurs qualifiés, ainsi que le détermine le gestionnaire.

Série prestige T, série prestige TL et série prestige TH : Les parts des séries prestige T, prestige TL et prestige TH s'adressent aux investisseurs qui recherchent des distributions mensuelles régulières. Les parts des séries prestige T, prestige TL et prestige TH des Portefeuilles Scotia Aria ne peuvent être souscrites que par des investisseurs qui effectuent le placement minimal, fixé par le gestionnaire de temps à autre.

2. Résumé des principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables utilisées pour établir ces états financiers sont décrites ci-après. Sauf indication contraire, elles ont été appliquées uniformément à toutes les périodes présentées.

a) Base d'établissement

Les états financiers annuels des Fonds ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), et selon les lois canadiennes sur les valeurs mobilières.

La préparation des présents états financiers conformément aux IFRS exige de la part de la direction de faire appel à son jugement dans l'application des méthodes comptables et pour établir des estimations et formuler des hypothèses quant à l'avenir. Les jugements et les estimations importants de la direction sont présentés à la note 3.

b) Instruments financiers

Classement

Les placements des Fonds, y compris les instruments dérivés, sont classés dans les actifs ou passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). Cette catégorie compte deux sous-catégories : les actifs et les passifs financiers sont soit détenus à des fins de transaction, soit désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net à leur comptabilisation initiale.

Les actifs financiers et les passifs financiers classés comme détenus à des fins de transaction regroupent les actifs et passifs financiers acquis principalement en vue d'être vendus ou rachetés dans un proche avenir ou ceux qui, à la comptabilisation initiale, font partie d'un portefeuille identique d'instruments financiers gérés ensemble et présentant des indications de prises de bénéfices à court terme. Les instruments dérivés et les positions vendeur sont inclus dans cette catégorie.

Les actifs financiers et les passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net à leur comptabilisation initiale sont ceux qui sont gérés et dont la performance est évaluée sur la base de la juste valeur, selon la stratégie de placement du Fonds en question et décrite dans le prospectus simplifié.

Les obligations des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables sont présentées au montant du rachat.

Dans les présents états financiers, les actifs non financiers, comme les lingots d'or, détenus à titre de placements par certains Fonds sont traités de la même façon que les actifs financiers désignés à la JVRN.

Comptabilisation et évaluation

Les achats et les ventes ordinaires de placements sont comptabilisés à la juste valeur à la date à laquelle le Fonds s'engage à les acheter ou à les vendre. Les coûts de transactions sont passés en charges à l'état du résultat global à mesure qu'ils sont encourus. Après la comptabilisation initiale, les actifs et passifs financiers à la JVRN sont évalués à la juste valeur, comme il est présenté ci-après. Les gains et les pertes résultant des variations de la juste valeur sont présentés à l'état du résultat global pour les périodes au cours desquelles ils se produisent.

c) Évaluation de la juste valeur et hiérarchie des justes valeurs des instruments financiers

La juste valeur d'un instrument financier 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 valeur de sortie). 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 les 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.

La juste valeur des actifs et des 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'autres instruments grandement identiques, 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 qui recourent à l'utilisation maximale des données de marché observables.

IFRS 13 *Évaluation de la juste valeur* exige l'utilisation et la présentation d'une hiérarchie des justes valeurs qui classe en trois niveaux les données d'entrée des techniques d'évaluation utilisées pour déterminer la juste valeur des instruments financiers. La hiérarchie des justes valeurs place au plus haut niveau les cours (non ajustés) sur des marchés actifs et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables. Les trois niveaux de la hiérarchie basés sur les données d'entrée sont définis ainsi :

- 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 financier, qui ne s'appuie pas sur des données du marché.

Des changements dans la méthode d'évaluation peuvent entraîner un transfert entre les différents niveaux. La politique des Fonds consiste à comptabiliser ces transferts à la date où ils ont lieu ou par suite d'un changement de circonstances à l'origine du transfert. 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.

Le gestionnaire a la responsabilité d'établir les évaluations à 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 quotidien par l'équipe d'évaluation. À chaque date de présentation de l'information financière, 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 en matière de placement et de conformité. Le comité se réunit chaque trimestre pour effectuer un examen détaillé de l'évaluation des placements détenus par les Fonds.

Les méthodes d'évaluation de la juste valeur des instruments financiers sont décrites ci-après.

i) Les actions nord-américaines sont évaluées au cours de clôture du marché enregistré à la principale bourse à laquelle ces actions sont négociées. Les actions qui ne sont pas nord-américaines sont évaluées à la juste valeur en fonction de l'information fournie par un fournisseur de prix indépendant.

ii) Les titres à revenu fixe, y compris les obligations et les titres adossés à des créances hypothécaires, sont évalués au moyen de cours fournis par des évaluateurs indépendants.

iii) Les instruments de créance à court terme sont comptabilisés au coût amorti, lequel se rapproche de la juste valeur.

iv) 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.

v) 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.

vi) 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.

vii) Les produits de base détenus par les Fonds sont évalués en fonction du prix fourni par une un fournisseur de prix indépendant.

viii) Les contrats d'options sont évalués au cours moyen fourni par la bourse principale ou le marché hors cote où le contrat est négocié.

ix) Les contrats à terme normalisés sont évalués à leurs cours de clôture à chaque date d'évaluation.

x) 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.

xi) Les swaps sont évalués au montant que le Fonds recevrait ou verserait pour dénouer le swap, selon la valeur de l'élément sous-jacent à la date d'évaluation.

xii) Les contrats accumulateurs sont évalués au montant que le Fonds recevrait ou paierait pour leur dénouement, tel qu'il est coté par le marché hors cote où ces contrats sont négociés.

d) Comparaison entre l'actif net et la valeur liquidative

Les méthodes comptables utilisées par les Fonds pour l'évaluation de la juste valeur de leurs placements et de leurs dérivés sont identiques aux méthodes utilisées pour évaluer leur 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'investissemen*t (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 selon les IFRS (l'« actif net par part ») et l'actif net par part calculé conformément au Règlement 81-106 (la « valeur liquidative par part ») est présentée dans les « Notes propres au Fonds » de chaque Fonds.

e) Constatation des revenus

Les gains et les pertes résultant des variations de la juste valeur des instruments financiers, autres que les dérivés, sont présentés à l'état du résultat global au

poste « Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés » et au poste « Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés » lorsque les positions sont dénouées. Les primes reçues ou payées sur les options achetées ou vendues sont comprises dans le coût des options. Toute différence résultant de la réévaluation à la date de présentation de l'information financière est traitée comme une variation du gain (de la perte) latent sur les contrats d'options, alors que les gains et les pertes réalisés au dénouement de la position sont inscrits au poste « Gain (perte) net réalisé sur les contrats d'options » de l'état du résultat global.

Les gains et les pertes résultant des variations de la juste valeur des contrats au comptant, des contrats à terme de gré à gré, des contrats à terme normalisés, des swaps et des contrats accumulateurs sont présentés à l'état du résultat global à titre de variation du gain (de la perte) latent sur le contrat dérivé concerné et à l'état de la situation financière à titre de gain latent ou de perte latente sur le contrat dérivé concerné, jusqu'à ce que les contrats soient dénoués ou arrivent à échéance. Lorsque les contrats sont dénoués ou arrivés à échéance, les gains ou les pertes réalisés des contrats à terme de gré à gré, des contrats à terme normalisés, des swaps et des contrats accumulateurs sont présentés à l'état du résultat global à titre de gain (perte) net réalisé sur le contrat dérivé concerné.

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 considéré ne sont disponibles qu'à l'exercice suivant. Les revenus d'intérêts sur les distributions reçues de fonds sous-jacents sont inscrits au poste « Revenus d'intérêts à distribuer » de l'état du résultat global.

Le revenu d'intérêts à distribuer comprend les 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 versées ou les rabais reçus sur l'achat de titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à coupon zéro qui sont amorties selon un mode 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.

Pour le Fonds Scotia hypothécaire de revenu, les commissions de garantie amorties sont aussi inscrites au poste « Revenus d'intérêts à distribuer ».

f) Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises

La monnaie fonctionnelle et de présentation des Fonds est le dollar canadien, sauf pour les Fonds offerts en dollars américains, le cas échéant. 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 rapidement les capitaux, sauf dans le cas de certains Fonds offerts 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, des contrats dérivés et des actifs et passifs monétaires et non monétaires est convertie aux taux de change en vigueur à la date d'évaluation;

ii) Les revenus et charges en devises sont convertis en dollars canadiens aux taux en vigueur à la date d'évaluation;

iii) L'achat et la vente de placements et les revenus de placements sont convertis aux taux de change en vigueur à la date respective des transactions, tandis que les achats et les ventes d'actifs monétaires sont convertis au taux de change au comptant convenu avec la contrepartie.

Les gains (pertes) réalisés et latents liés aux actifs et passifs monétaires comptabilisés par les Fonds sont présentés à l'état du résultat global à titre de gain (perte) net de change réalisé sur la trésorerie et de variation nette du gain (de la perte) de change latent sur la trésorerie, tandis que toutes les autres sources de gains et de pertes de change sont présentées à titre de gain (perte) net de change réalisé et de variation nette du gain (de la perte) de change latent.

g) 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. Ces Fonds considèrent tous leurs placements dans ces fonds (les « fonds sous-jacents ») comme étant des placements dans des entités structurées non consolidées, car les décisions prises par les fonds sous-jacents ne dépendent pas des droits de vote ou de droits similaires détenus par les Fonds. Par conséquent, les Fonds, en tant

qu'entités d'investissement, comptabilisent ces investissements dans des entités structurées non consolidées à la juste valeur.

Les objectifs des fonds sous-jacents, dont la stratégie d'investissement exclut l'emprunt, permettent aux Fonds de réaliser leurs principaux objectifs. 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 concerné. Les Fonds détiennent des actions ou des parts rachetables des fonds sous-jacents. Ces placements sont comptabilisés dans les actifs financiers non dérivés à l'état de la situation financière. La variation de la juste valeur de chaque fonds sous-jacent est portée à l'état du résultat global au poste « Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés ». L'exposition aux placements des fonds sous-jacents à la juste valeur est présentée dans les « Notes propres au Fonds ». 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.

Les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des actifs sont aussi considérés comme étant des entités structurées non consolidées. Les titres adossés à des créances hypothécaires sont créés par le regroupement de divers types d'hypothèques, tandis que les titres adossés à des actifs sont créés par le regroupement des actifs tels que des prêts automobiles, des créances sur cartes de crédit ou des prêts étudiants. Un droit sur ces futures entrées de trésorerie (les intérêts et le principal) est ensuite vendu sous la forme d'un titre de créance ou d'un titre de participation, qui peut être détenu par les Fonds. Les Fonds comptabilisent ces placements à titre d'entités structurées non consolidées, à la juste valeur. Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, l'exposition maximale à ces titres était inférieure à 5 % de l'actif net des Fonds concernés.

h) Parts rachetables émises par les Fonds

Les parts rachetables en circulation des Fonds sont considérées comme des « instruments remboursables au gré du porteur » conformément à IAS 32 *Instruments financiers : Présentation* (« IAS 32 »), qui exige que les parts ou les actions d'une entité comportant 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.

Selon IAS 32, les parts rachetables des Fonds comportent une obligation contractuelle visant la distribution en trésorerie, au moins une fois l'an (si le porteur de parts en fait la demande), du revenu net et des gains en capital nets réalisés; elles respectent donc les exigences liées à l'obligation contractuelle.

De plus, certains Fonds émettent différentes séries de parts ayant égalité de rang, mais possédant des caractéristiques distinctes, comme il est indiqué dans les présentes notes. 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 des Fonds sont classées dans les passifs financiers.

i) Compensation des instruments financiers

Les actifs et passifs financiers sont compensés et le montant net qui en résulte est présenté dans les états de la situation financière, si un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés existe et s'il y a une intention soit de régler le solde net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Les produits 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.

j) Autres actifs et passifs financiers

Les actifs et passifs financiers autres que les placements sont évalués au coût ou au coût après amortissement. Ces instruments étant de nature à court terme, leur valeur comptable se rapproche de leur juste valeur.

k) 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 à l'état du résultat global et correspond, pour chaque série de parts, à l'augmentation ou à la diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités de la période revenant à chacune des séries, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation de chaque série au cours de la période.

l) Normes comptables publiées mais non encore entrées en vigueur

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 présente un modèle de classement et d'évaluation, un modèle unique et prospectif de dépréciation fondé sur les pertes attendues et une approche sensiblement remaniée de la comptabilité de couverture.

Ce nouveau modèle, fondé sur des principes visant à déterminer le classement des actifs financiers, repose sur les caractéristiques des flux de trésorerie et le modèle économique de l'actif. Le modèle comprend aussi des changements relativement au risque de crédit propre à l'entité lorsque les passifs financiers sont comptabilisés à la juste valeur, de façon que les gains découlant de la détérioration du risque de crédit propre à l'entité à l'égard de ces passifs ne seront plus comptabilisés en résultat net.

IFRS 9 est applicable par les Fonds aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018.

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 de l'information disponible 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.

Entités d'investissement

Le gestionnaire a, selon IFRS 10 *États financiers consolidés*, déterminé que les Fonds répondent à la définition d'entités d'investissement, soit des entités qui obtiennent des fonds de la part d'un ou de plusieurs investisseurs pour leur fournir des services de gestion de placements, qui s'engagent à investir ces fonds dans le seul but de réaliser des rendements provenant de plus-values de capital ou de revenus de placement ou les deux, et qui évaluent la performance de leurs placements sur la base de la juste valeur. Les Fonds ne consolident par conséquent pas leurs placements dans des fonds sous-jacents, mais les comptabilisent à la JVRN, conformément à la norme comptable susmentionnée.

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 doit formuler des jugements importants sur le fait de savoir si le Fonds, en investissant sur une base de rendement total, peut utiliser l'option de la juste valeur pour les actifs financiers conformément à IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Les jugements les plus importants portent, entre autres choses, sur la détermination de certains instruments financiers comme détenus à des fins de transaction et de l'application de l'option de la juste valeur aux instruments financiers qui ne sont pas détenus à des fins de transactions.

Évaluation de la juste valeur des instruments 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 instruments dérivés.

4. Risques associés aux instruments financiers

Les activités de placement de chaque Fonds l'exposent à divers risques financiers : le risque de marché (qui comprend 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. Les pratiques de placement de chaque Fonds comportent le suivi de son portefeuille afin d'assurer le respect des 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 les résultats et sur 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 le respect des restrictions 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 exposé au risque de taux d'intérêt essentiellement par ses placements dans des titres de créance (tels que les obligations et les débentures) et dans des instruments dérivés sensibles aux taux d'intérêt, le cas échéant. Les placements à court terme et autres actifs et passifs sont de nature à court terme ou ne portent pas intérêt et ne sont donc pas soumis à un grand risque de taux d'intérêt découlant des fluctuations de taux d'intérêt du marché.

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 pour 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 normalisés sur devises à des fins de couverture pour réduire leur exposition au risque de change.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers d'un Fonds varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles 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 au risque de prix est surtout liée aux actions, aux instruments dérivés et aux produits de base. Le risque maximum que peuvent causer ces instruments financiers correspond à leur juste valeur, sauf s'il s'agit des options vendues, des ventes à découvert et des contrats à terme normalisés vendus, auxquels cas les pertes éventuelles sont illimitées.

b) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque que la contrepartie d'un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers les Fonds. Le risque de crédit d'un Fonds provient principalement des placements dans des instruments de créance. 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 avec une contrepartie 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.

La garde des instruments dérivés et les opérations sur ceux-ci sont exécutées par des contreparties notées A ou plus par DBRS ou équivalent. Si la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

Les Fonds peuvent également être exposés au risque de crédit dans la mesure où leur dépositaire ne peut effectuer le règlement des opérations en trésorerie. La réglementation canadienne sur les valeurs mobilières exige que les Fonds recourent aux services d'un dépositaire qui satisfait à certaines exigences en matière de capital. Cette réglementation exige, entre autres choses, que le dépositaire d'un fonds soit une banque figurant à l'Annexe I, II ou III de la *Loi sur les banques* (Canada) ou une société constituée au Canada et affiliée à une banque dont les capitaux propres sont d'au moins 10 000 000 $. La Banque de Nouvelle-Écosse, dépositaire de tous les Fonds à l'exception du Fonds privé Scotia de revenu à options, satisfait à toutes les exigences des Autorités canadiennes en valeurs mobilières pour agir à titre de dépositaire. State Street Trust Company Canada, dépositaire du Fonds privé Scotia de revenu à options, satisfait également à toutes ces exigences.

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.

c) 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 et 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.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle des instruments financiers dont les caractéristiques sont similaires et qui sont touchés de façon semblable par des changements de conditions économiques ou autres. Le risque de concentration est indiqué dans les « Notes propres au Fonds » du Fonds concerné.

5. Frais de gestion

Les Fonds versent au gestionnaire des frais de gestion en contrepartie des services offerts aux Fonds. Ces services portent sur les conseils en matière de placement, la gestion de portefeuille, l'administration des fonds, le placement des titres des Fonds et toutes autres activités quotidiennes des Fonds.

Les frais de gestion de toutes les séries, à l'exception de la série I, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion de la série I sont négociés et payés directement par les porteurs de parts concernés et non par les Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés quotidiennement et sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer pour les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en réduisant les frais de gestion facturés à ce Fonds et en demandant à celui-ci de verser le montant de la réduction sous forme d'une distribution des frais de gestion aux clients des Fonds en fiducie ou sous forme de réduction aux clients des Fonds catégorie de société. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

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 concernant le Fonds Scotia des bons du Trésor, le Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor, le Fonds Scotia du marché monétaire et le Fonds Scotia du marché monétaire en $ US. Les frais non exigés sont inclus dans les charges absorbées. Le gestionnaire peut ne plus renoncer aux frais et charges à tout moment et sans préavis.

Il n'y a pas de doublement des frais de gestion, des frais d'acquisition ou de rachat au titre des Fonds et des fonds sous-jacents qu'ils détiennent directement, le cas échéant. 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	**Série A**	**Série conseillers**	**Série D**	**Série F**	**Série M**	**Série T**	**Série TL**	**Série TH**	**Série prestige**	**Série prestige T**	**Série prestige TL**	**Série prestige TH**
Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution	1,50	–	–	–	–	–	–	–	1,40	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	1,50	–	–	–	–	1,50	1,50	1,50	1,40	1,40	1,40	1,40
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement	1,50	–	–	–	–	1,50	1,50	1,50	1,40	1,40	1,40	1,40
Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution	1,60	–	–	–	–	–	–	–	1,50	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection	1,60	–	–	–	–	1,60	1,60	1,60	1,50	1,50	1,50	1,50
Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement	1,60	–	–	–	–	1,60	1,60	1,60	1,50	1,50	1,50	1,50
Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution	1,70	–	–	–	–	–	–	–	1,60	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	1,70	–	–	–	–	1,70	1,70	1,70	1,60	1,60	1,60	1,60
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement	1,70	–	–	–	–	1,70	1,70	1,70	1,60	1,60	1,60	1,60
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	1,75	1,75	1,25	0,88	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations	1,10	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia canadien équilibré	1,75	–	1,25	0,88	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	1,85	–	–	0,93	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	0,70	–	0,50	0,35	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de dividendes canadiens	1,50	1,50	–	0,75	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de croissance canadienne	1,85	1,85	–	0,93	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de revenu canadien	1,25	1,25	–	0,63	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel canadien	0,80	–	0,60	0,40	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	2,00	–	–	1,00	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia CanAm indiciel	0,80	–	–	0,40	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de revenu moyen	1,10	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	1,25	1,25	1,00	0,63	–	–	–	–	–	–	–	–

	% de la valeur liquidative											
Fonds en fiducie	**Série A**	**Série conseillers**	**Série D**	**Série F**	**Série M**	**Série T**	**Série TL**	**Série TH**	**Série prestige**	**Série prestige T**	**Série prestige TL**	**Série prestige TH**
Fonds Scotia équilibré de dividendes	1,65	–	0,90	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia européen	2,00	–	–	1,00	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de revenu à taux variable	–	–	–	–	0,07	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia équilibré mondial	2,00	–	1,25	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations mondiales	1,50	–	–	0,75	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	2,00	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de croissance mondiale	2,00	2,00	–	1,00	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia potentiel mondial	2,20	2,20	–	1,20	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	2,35	–	–	1,35	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia revenu avantage	1,85	–	1,10	–	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia	1,80	–	–	–	–	1,80	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia	1,70	–	–	–	–	1,70	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance INNOVA Scotia	1,90	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	1,60	–	–	–	–	1,60	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia	2,00	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel international	0,80	–	0,60	0,40	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	2,15	2,15	–	1,15	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'Amérique latine	2,50	–	–	1,25	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia du marché monétaire	1,00	1,00	–	–	0,10	–	–	–	0,30	–	–	–
Fonds Scotia hypothécaire de revenu	1,25	–	–	0,63	0,07	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel Nasdaq	0,80	–	0,60	0,40	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de la région du Pacifique	2,00	–	–	1,00	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia	2,00	–	–	1,00	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia	1,85	–	–	0,85	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance Partenaires Scotia	2,15	–	–	1,15	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu Partenaires Scotia	1,80	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia	2,35	–	–	1,35	–	–	–	–	–	–	–	–
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 à options	–	–	–	–	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	–	–	1,00	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia	1,75	1,75	–	0,75	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia	1,60	1,60	–	0,60	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance Sélection Scotia	1,90	1,90	–	0,90	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu Sélection Scotia	1,55	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia	2,10	2,10	–	1,10	–	–	–	–	–	–	–	–
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	–	–	0,75	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia du marché monétaire en $ US	1,00	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre	2,00	–	–	1,00	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de dividendes américains	1,85	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel américain	0,80	–	0,60	0,40	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de potentiel américain	2,00	–	–	1,00	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds catégorie de 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	–	–	–	–	–	–
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 mixte actions américaines	1,95	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

6. Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation

Le gestionnaire paie certaines charges d'exploitation des Fonds. Ces charges comprennent les droits de dépôt réglementaires et les autres charges d'exploitation courantes, notamment les honoraires d'agent des transferts et de tenue des registres, les frais de comptabilité et d'évaluation des Fonds, les droits de garde, les honoraires d'audit, les frais juridiques, les frais d'administration et 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 »). Jusqu'au 31 décembre 2016, les frais d'administration à taux fixe payés par chaque série des Fonds sont assujettis à un paiement de rajustement transitoire. Voir le prospectus simplifié des Fonds pour obtenir des détails à cet effet.

Outre les frais d'administration à taux fixe, chacune des séries des Fonds paie directement certaines charges d'exploitation (les « autres frais du Fonds »). Ces frais comprennent les frais et les charges liés au comité d'examen indépendant (le « CEI ») des Fonds, les frais liés à la transition aux IFRS, les honoraires d'audit pour la conformité aux IFRS, les coûts liés aux exigences gouvernementales ou réglementaires (comme la conformité aux règles canadiennes relatives à la déclaration des opérations sur dérivés de gré à gré, la conformité à la « règle Volcker » de la loi *Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act* et les autres règlements américains applicables), les coûts générés par le respect des exigences gouvernementales ou réglementaires et 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 (y compris, mais sans s'y limiter, la TPS ou la TVH, le cas échéant). De plus amples renseignements sur les autres charges des Fonds sont fournis dans le prospectus simplifié des Fonds le plus récent. 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. À l'exception des frais du CEI, les autres frais du Fonds sont présentés au poste « Autres frais du Fonds » de l'état du résultat global.

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, aux parts de série conseillers des Fonds 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 frais payés par la série F du Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre et du Fonds Scotia de croissance mondiale et la série conseillers des Fonds sont inscrits au poste « Frais d'administration et charges d'exploitation du Fonds » de l'état du résultat global de chaque Fonds.

Avant le 22 août 2014, les Fonds acquittaient les charges d'exploitation liées à leurs activités. Chaque série d'un Fonds acquittait ses propres frais et sa quote-part des frais du Fonds qui étaient 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 taxes, des frais de communication de l'information aux porteurs de parts, des frais du CEI et d'autres frais d'administration, comme les dépenses internes engagées et payées par le gestionnaire pour l'exploitation quotidienne des Fonds.

Les Fonds catégorie de 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, les autres frais d'un Fonds ou les charges d'exploitation. 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 à taux fixe, les autres frais du Fonds et les charges d'exploitation sont comptabilisés quotidiennement et payés mensuellement. Les taux annuels maximaux des frais d'administration à taux fixe, exprimés en pourcentage de la valeur liquidative de chaque série de parts de chaque Fonds, se présentent comme suit :

	% de la valeur liquidative												
Fonds en fiducie	**Série A**	**Série conseillers**	**Série D**	**Série F**	**Série I**	**Série M**	**Série T**	**Série TL**	**Série TH**	**Série prestige**	**Série prestige T**	**Série prestige TL**	**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	–	0,11	0,11	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations	0,07	–	–	–	0,02	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia canadien équilibré	0,09	–	0,09	0,09	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	0,11	–	–	–	0,06	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	0,06	–	0,06	0,06	0,03	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de dividendes canadiens	0,06	–	–	0,06	0,02	0,02	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de croissance canadienne	0,13	–	–	0,13	0,04	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de revenu canadien	0,07	–	–	0,07	0,02	0,02	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel canadien	0,10	–	0,10	0,10	0,06	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	0,26	–	–	0,26	0,10	0,23	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia CanAm indiciel	0,17	–	–	0,17	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de revenu moyen	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	0,06	–	0,06	0,06	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia équilibré de dividendes	0,08	–	0,08	–	0,05	–	–	–	–	–	–	–	–
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	–	0,15	–	0,05	–	–	–	–	–	–	–	–
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	–	–	0,37	0,06	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	0,17	–	–	0,17	0,09	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia revenu avantage	0,07	–	0,07	–	–	0,04	–	–	–	–	–	–	–
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	–	0,32	0,32	0,09	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	0,35	–	–	0,35	0,07	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'Amérique latine	0,33	–	–	0,33	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia hypothécaire de revenu	0,42	–	–	0,42	0,34	0,46	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel Nasdaq	0,23	–	0,23	0,23	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de la région du Pacifique	0,40	–	–	0,40	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia	0,04	–	–	0,04	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia	0,05	–	–	0,05	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance Partenaires Scotia	0,04	–	–	0,04	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu Partenaires Scotia	0,05	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia	0,05	–	–	0,05	–	–	–	–	–	–	–	–	–
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 à options	–	–	–	–	0,07	0,10	–	–	–	–	–	–	–
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	–	–	0,16	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia	0,05	–	–	0,05	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia	0,05	–	–	0,05	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance Sélection Scotia	0,05	-	-	0,04	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Portefeuille de revenu Sélection Scotia	0,15	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia	0,07	–	–	0,07	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations à court terme	–	–	–	–	0,03	0,03	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia équilibré en $ US	0,09	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations en $ US	0,06	–	–	0,06	–	–	–	–	–	–	–	–	–

	% de la valeur liquidative												
Fonds en fiducie	**Série A**	**Série conseillers**	**Série D**	**Série F**	**Série I**	**Série M**	**Série T**	**Série TL**	**Série TH**	**Série prestige**	**Série prestige T**	**Série prestige TL**	**Série prestige TH**
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	–	0,17	0,17	0,07	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de potentiel américain	0,37	–	–	0,37	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds catégorie de 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 mixte actions américaines	0,20	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

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 de bourse de la Bourse de Toronto. La valeur liquidative par part est calculée en divisant la valeur liquidative de chaque série 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 2015 et 2014 :

	Décembre 2015					Décembre 2014				
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	65 101	478 768	12 004	37 798	518 075	–	64 133	968	–	65 101
Parts de série A	95 361	764 278	16 883	57 000	819 522	–	94 018	1 343	–	95 361
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection										
Parts de série A	261 004	2 946 661	55 059	323 434	2 939 290	–	259 335	1 669	–	261 004
Parts de série T	7 411	88 286	238	26 634	69 301	–	7 408	3	–	7 411
Parts de série TH	8 246	143 943	1 013	8 543	144 659	–	8 242	4	–	8 246
Parts de série TL	335	27 716	18	–	28 069	–	333	2	–	335
Parts de série prestige	219 332	2 165 999	40 817	201 216	2 224 932	–	217 865	1 467	–	219 332
Parts de série prestige T	14 994	193 447	1 438	51 768	158 111	–	14 991	3	–	14 994
Parts de série prestige TH	336	154 262	985	39 553	116 030	–	333	3	–	336
Parts de série prestige TL	12 743	79 294	890	12 531	80 396	–	12 658	85	–	12 743

	Décembre 2015					Décembre 2014				
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 – Versement										
Parts de série A	232 189	1 799 823	40 685	297 241	1 775 456	–	229 219	2 970	–	232 189
Parts de série T	29 067	235 457	1 419	60 053	205 890	–	28 870	197	–	29 067
Parts de série TH	3 726	272 892	2 398	63 102	215 914	–	3 719	7	–	3 726
Parts de série TL	337	78 940	566	13 106	66 737	–	333	4	–	337
Parts de série prestige	90 953	2 281 557	42 575	378 517	2 036 568	–	89 500	1 453	–	90 953
Parts de série prestige T	6 657	271 734	1 016	69 287	210 120	–	6 651	6	–	6 657
Parts de série prestige TH	40 538	466 652	1 900	83 264	425 826	–	40 531	7	–	40 538
Parts de série prestige TL	34 527	127 593	1 538	74 698	88 960	–	33 992	535	–	34 527
Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution										
Parts de série prestige	72 182	1 207 323	27 636	27 163	1 279 978	–	70 903	1 279	–	72 182
Parts de série A	179 286	2 178 719	47 886	192 399	2 213 492	–	176 296	2 990	–	179 286
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection										
Parts de série A	518 743	6 134 924	139 656	626 225	6 167 098	–	512 672	6 071	–	518 743
Parts de série T	13 146	140 693	615	12 742	141 712	–	13 044	102	–	13 146
Parts de série TH	19 537	247 041	1 420	47 066	220 932	–	19 391	146	–	19 537
Parts de série TL	3 362	18 642	220	–	22 224	–	3 358	4	–	3 362
Parts de série prestige	311 448	4 238 364	99 429	200 454	4 448 787	–	307 817	3 631	–	311 448
Parts de série prestige T	337	312 361	1 428	44 682	269 444	–	333	4	–	337
Parts de série prestige TH	63 994	292 472	153	21 467	335 152	–	63 988	6	–	63 994
Parts de série prestige TL	337	–	7	–	344	–	333	4	–	337
Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement										
Parts de série A	286 110	2 084 874	56 797	214 297	2 213 484	–	280 182	5 928	–	286 110
Parts de série T	24 811	155 867	859	24 759	156 778	–	24 587	224	–	24 811
Parts de série TH	17 051	186 515	748	21 340	182 974	–	17 042	9	–	17 051
Parts de série TL	7 429	38 800	102	–	46 331	–	7 421	8	–	7 429
Parts de série prestige	103 608	1 371 100	34 077	199 959	1 308 826	–	101 490	2 118	–	103 608
Parts de série prestige T	34 367	418 257	934	11 482	442 076	–	34 359	8	–	34 367
Parts de série prestige TH	123 883	405 771	225	9 255	520 624	–	123 142	741	–	123 883
Parts de série prestige TL	340	102 836	44	–	103 220	–	333	7	–	340
Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution										
Parts de série prestige	164 048	1 579 805	30 179	168 007	1 606 025	–	160 310	3 738	–	164 048
Parts de série A	271 162	3 057 244	58 978	200 265	3 187 119	–	265 014	6 148	–	271 162
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection										
Parts de série A	435 732	4 650 677	142 734	403 378	4 825 765	–	429 014	6 718	–	435 732
Parts de série T	338	51 819	17	–	52 174	–	333	5	–	338
Parts de série TH	339	130 818	1 074	423	131 808	–	333	6	–	339
Parts de série TL	338	6 815	157	2 400	4 910	–	333	5	–	338
Parts de série prestige	264 628	2 946 958	87 825	259 032	3 040 379	–	260 559	4 069	–	264 628
Parts de série prestige T	338	139 657	366	25 001	115 360	–	333	5	–	338
Parts de série prestige TH	23 672	162 311	395	27 967	158 411	–	23 666	6	–	23 672
Parts de série prestige TL	338	5 887	200	–	6 425	–	333	5	–	338
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement										
Parts de série A	52 877	661 718	21 934	98 519	638 010	–	51 507	1 370	–	52 877
Parts de série T	342	110 413	469	43 483	67 741	–	333	9	–	342
Parts de série TH	10 401	119 401	890	–	130 692	–	10 390	11	–	10 401
Parts de série TL	376	23 081	157	305	23 309	–	366	10	–	376
Parts de série prestige	26 052	510 452	18 096	35 491	519 109	–	25 367	685	–	26 052
Parts de série prestige T	342	212 506	302	53 859	159 291	–	333	9	–	342
Parts de série prestige TH	10 342	166 512	1 520	27 069	151 305	–	10 333	9	–	10 342
Parts de série prestige TL	342	–	9	–	351	–	333	9	–	342
Fonds Scotia de perspectives équilibrées										
Parts de série A	41 676 750	5 952 601	2 551 422	6 334 841	43 845 932	36 231 919	7 288 434	3 577 529	5 421 132	41 676 750
Parts de série conseillers	138 373	4 810	2 768	88 409	57 542	152 004	14 343	10 010	37 984	138 373
Parts de série D	–	881	47	110	818	–	–	–	–	–
Parts de série F	3 934	7 469	553	3 169	8 787	829	5 887	377	3 159	3 934
Fonds Scotia d'obligations										
Parts de série A	8 617 945	1 098 348	319 037	2 064 686	7 970 644	12 368 462	955 074	271 315	4 976 906	8 617 945
Fonds Scotia canadien équilibré										
Parts de série A	93 954 231	7 929 384	3 985 366	13 822 710	92 046 271	101 700 601	8 709 279	754 703	17 210 352	93 954 231
Parts de série D	357	1 852	97	–	2 306	–	357	–	–	357
Parts de série F	4 722	6 700	375	–	11 797	4 950	1 130	68	1 426	4 722

	Décembre 2015					Décembre 2014				
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 valeurs canadiennes de premier ordre										
Parts de série A	8 881 927	436 630	1 106 644	1 115 289	9 309 912	9 263 908	318 080	497 894	1 197 955	8 881 927
Parts de série F	923	465	126	–	1 514	130	1 023	59	289	923
Parts de série I	7 743	2 180	1 251	889	10 285	4 046	6 302	590	3 195	7 743
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien										
Parts de série A	29 004 421	3 006 196	678 554	6 075 329	26 613 842	38 218 227	2 336 200	862 062	12 412 068	29 004 421
Parts de série D	–	3 334	36	–	3 370	–	–	–	–	–
Parts de série F	379	958	13	386	964	2 598	–	27	2 246	379
Fonds Scotia de dividendes canadiens										
Parts de série A	71 796 647	8 570 798	802 331	9 721 305	71 448 471	70 608 111	9 837 133	1 172 343	9 820 940	71 796 647
Parts de série conseillers	843 662	46 223	6 470	237 198	659 157	856 534	170 028	10 652	193 552	843 662
Parts de série F	305 851	182 915	5 824	122 273	372 317	234 359	105 342	5 909	39 759	305 851
Parts de série I	44 820 714	5 566 136	1 236 904	11 235 163	40 388 591	40 193 453	7 206 642	1 451 501	4 030 882	44 820 714
Parts de série M	22 865 882	7 204 191	535 051	9 279 420	21 325 704	17 913 683	8 932 643	590 933	4 571 377	22 865 882
Fonds Scotia de croissance canadienne										
Parts de série A	5 057 746	228 927	105 345	682 532	4 709 486	5 565 002	226 294	103 290	836 840	5 057 746
Parts de série conseillers	4 602	20	41	2 825	1 838	5 276	7	67	748	4 602
Parts de série F	2 964	2 951	142	213	5 844	1 168	1 847	35	86	2 964
Parts de série I	582 868	220 512	28 635	31 166	800 849	783 397	53 542	11 903	265 974	582 868
Fonds Scotia de revenu canadien										
Parts de série A	74 595 752	5 145 085	1 132 747	15 306 667	65 566 917	96 998 401	5 015 447	1 623 175	29 041 271	74 595 752
Parts de série conseillers	458 211	3 231	1 699	249 601	213 540	664 099	5 083	4 222	215 193	458 211
Parts de série F	18 502	17 730	221	8 807	27 646	61 709	12 628	351	56 186	18 502
Parts de série I	298 944 761	34 645 580	9 579 066	34 593 209	308 576 198	328 366 168	52 024 002	10 642 629	92 088 038	298 944 761
Parts de série M	56 227 245	39 804 844	1 577 713	28 685 660	68 924 142	45 796 477	22 540 696	1 441 105	13 551 033	56 227 245
Fonds Scotia indiciel canadien										
Parts de série A	10 173 681	858 225	164 319	1 526 740	9 669 485	10 734 976	1 160 415	151 662	1 873 372	10 173 681
Parts de série D	120	7 022	175	–	7 317	–	120	–	–	120
Parts de série F	9 544	30 579	234	1 291	39 066	8 920	6 743	161	6 280	9 544
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation										
Parts de série A	1 734 965	81 333	–	264 388	1 551 910	1 975 598	114 810	–	355 443	1 734 965
Parts de série F	24	1 895	–	–	1 919	–	24	–	–	24
Parts de série M	437 212	1 136 222	–	128 732	1 444 702	365 738	219 738	–	148 264	437 212
Fonds Scotia CanAm indiciel										
Parts de série A	5 990 895	491 066	110 772	932 296	5 660 437	6 312 982	590 686	61 233	974 006	5 990 895
Parts de série F	2 075	1 966	52	1 892	2 201	–	18 028	–	15 953	2 075
Fonds Scotia de revenu moyen										
Parts de série A	544 556	349 509	7 131	390 741	510 455	–	553 757	5 999	15 200	544 556
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié										
Parts de série A	252 064 714	34 699 266	11 882 878	40 755 986	257 890 872	249 028 827	40 461 478	7 728 344	45 153 935	252 064 714
Parts de série conseillers	471 147	7 374	6 784	241 905	243 400	876 043	73 913	11 508	490 317	471 147
Parts de série D	–	1 588	46	–	1 634	–	–	–	–	–
Parts de série F	88 904	96 761	5 474	17 976	173 163	74 094	28 373	2 071	15 634	88 904
Fonds Scotia équilibré de dividendes										
Parts de série A	28 602 903	4 016 766	1 692 856	6 249 128	28 063 397	17 542 080	11 816 823	2 725 330	3 481 330	28 602 903
Parts de série D	–	7 798	466	927	7 337	–	–	–	–	–
Fonds Scotia européen										
Parts de série A	1 592 969	238 441	(20)	301 157	1 530 233	1 728 566	348 308	26 983	510 888	1 592 969
Parts de série F	113	255 958	–	–	256 071	–	182	4	73	113
Fonds Scotia de revenu à taux variable										
Parts de série I	57 802 334	19 207 128	1 379 291	10 102 337	68 286 416	–	56 729 649	1 087 685	15 000	57 802 334
Parts de série M	6 959 193	42 434 716	–	5 666 961	43 726 948	–	12 025 534	–	5 066 341	6 959 193
Fonds Scotia équilibré mondial										
Parts de série A	4 689 758	2 497 427	103 852	795 492	6 495 545	3 747 447	1 544 690	106 317	708 696	4 689 758
Parts de série D	–	10 057	184	–	10 241	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations mondiales										
Parts de série A	1 370 549	327 464	–	411 383	1 286 630	1 623 614	193 913	–	446 978	1 370 549

	Décembre 2015					Décembre 2014				
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 mondiaux										
Parts de série A	8 628 845	3 928 862	679 507	1 523 278	11 713 936	6 445 086	3 088 033	195 612	1 099 886	8 628 845
Parts de série I	18 003 008	2 010 394	1 548 441	1 931 493	19 630 350	16 654 751	4 511 513	761 644	3 924 900	18 003 008
Fonds Scotia de croissance mondiale										
Parts de série A	2 392 819	425 799	–	392 806	2 425 812	2 440 202	374 912	–	422 295	2 392 819
Parts de série conseillers	13 772	1 163	–	1 649	13 286	11 137	3 593	–	958	13 772
Parts de série F	195	116	–	2	309	149	48	–	2	195
Parts de série I	9 466 947	2 496 848	92 872	734 777	11 321 890	5 693 672	5 903 364	61 879	2 191 968	9 466 947
Fonds Scotia potentiel mondial										
Parts de série A	886 293	387 391	47 027	152 922	1 167 789	787 715	264 703	52 545	218 670	886 293
Parts de série conseillers	27 329	–	1 078	1 966	26 441	21 233	4 620	1 630	154	27 329
Parts de série F	–	907	32	–	939	–	225	–	225	–
Parts de série I	9 410 767	4 162 439	858 948	1 069 885	13 362 269	6 955 312	4 756 447	629 502	2 930 494	9 410 767
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation										
Parts de série A	357 434	288 273	–	165 936	479 771	374 421	148 842	–	165 829	357 434
Parts de série F	–	947	–	–	947	–	–	–	–	–
Parts de série I	4 468 443	3 416 055	50 366	537 027	7 397 837	6 791 362	3 304 976	72 050	5 699 945	4 468 443
Fonds Scotia revenu avantage										
Parts de série A	18 704 942	3 094 139	972 630	3 622 396	19 149 315	16 812 965	4 552 973	603 865	3 264 861	18 704 942
Parts de série M	2 201 180	112 601	–	424 029	1 889 752	2 067 589	438 564	–	304 973	2 201 180
Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia										
Parts de série A	163 090 461	39 816 232	11 647 264	19 814 269	194 739 688	124 483 772	48 473 228	5 686 645	15 553 184	163 090 461
Parts de série T	21 070 742	4 157 943	317 966	3 405 921	22 140 730	16 705 124	7 915 867	225 954	3 776 203	21 070 742
Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia										
Parts de série A	144 969 063	32 588 137	7 179 198	20 374 588	164 361 810	114 126 315	44 317 884	4 567 378	18 042 514	144 969 063
Parts de série T	23 082 213	4 632 152	296 540	4 181 426	23 829 479	18 352 816	8 620 419	216 345	4 107 367	23 082 213
Portefeuille de croissance INNOVA Scotia										
Parts de série A	88 066 798	26 497 226	7 122 686	9 851 922	111 834 788	60 551 196	31 725 730	3 267 198	7 477 326	88 066 798
Portefeuille de revenu INNOVA Scotia										
Parts de série A	126 475 675	20 973 615	4 451 979	20 239 328	131 661 941	119 580 326	26 405 334	3 844 037	23 354 022	126 475 675
Parts de série T	17 656 144	3 031 047	223 779	3 647 567	17 263 403	16 121 848	4 476 600	211 976	3 154 280	17 656 144
Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia										
Parts de série A	22 079 291	9 392 687	1 972 289	2 801 823	30 642 444	13 673 793	9 536 186	910 634	2 041 322	22 079 291
Fonds Scotia indiciel international										
Parts de série A	2 819 952	458 143	–	482 198	2 795 897	2 945 295	488 385	–	613 728	2 819 952
Parts de série D	–	658	–	200	458	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur										
Parts de série A	1 369 799	128 013	7 463	285 120	1 220 155	1 532 853	167 659	–	330 713	1 369 799
Parts de série conseillers	1 239	–	1	790	450	4 195	–	–	2 956	1 239
Parts de série F	42	2 418	54	–	2 514	–	42	–	–	42
Parts de série I	11 282 196	553 501	204 269	5 761 239	6 278 727	11 187 295	7 089 080	223 226	7 217 405	11 282 196
Fonds Scotia d'Amérique latine										
Parts de série A	1 642 056	92 820	–	328 578	1 406 298	1 939 152	139 511	13 467	450 074	1 642 056
Fonds Scotia du marché monétaire										
Parts de série prestige	18 567 984	15 583 596	145 201	14 092 382	20 204 399	18 239 943	17 094 804	176 896	16 943 659	18 567 984
Parts de série A	37 292 874	18 720 932	114 119	24 994 158	31 133 767	45 621 347	24 968 809	143 218	33 440 500	37 292 874
Parts de série conseillers	127 783	28 256	337	88 740	67 636	127 854	292 708	633	293 412	127 783
Parts de série I	15 397	100	97	15 594	–	15 198	–	199	–	15 397
Parts de série M	93 840 553	366 535 326	1 077 398	357 563 321	103 889 956	111 170 691	309 854 227	1 466 482	328 650 847	93 840 553
Fonds Scotia hypothécaire de revenu										
Parts de série A	11 421 396	364 872	102 338	2 547 687	9 340 919	14 152 913	837 566	205 169	3 774 252	11 421 396
Parts de série F	35 365	759	460	16 582	20 002	86 127	1 894	1 254	53 910	35 365
Parts de série I	125 654	43 462	3 318	54 519	117 915	13 652 839	1 070 449	283 440	14 881 074	125 654
Parts de série M	3 419 231	3 973 935	–	1 356 719	6 036 447	–	4 481 742	–	1 062 511	3 419 231

Fonds en fiducie	Décembre 2015					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	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 Nasdaq										
Parts de série A	6 781 164	3 864 794	1 119 769	1 925 935	9 839 792	4 828 491	2 385 193	911 003	1 343 523	6 781 164
Parts de série D	–	569	49	–	618	–	–	–	–	–
Parts de série F	333	11 419	141	–	11 893	90 624	6 996	–	97 287	333
Fonds Scotia de la région du Pacifique										
Parts de série A	1 467 160	112 947	32 143	273 003	1 339 247	1 708 108	94 226	–	335 174	1 467 160
Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia										
Parts de série A	153 787 800	28 682 998	1 874 496	19 420 405	164 924 889	132 164 861	32 663 868	5 582 404	16 623 333	153 787 800
Parts de série F	17 190	76 024	451	62 767	30 898	8 821	10 562	700	2 893	17 190
Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia										
Parts de série A	71 548 986	22 999 903	2 616 146	11 239 672	85 925 363	54 609 704	24 601 629	1 449 953	9 112 300	71 548 986
Parts de série F	1 340	37 291	1 485	2 521	37 595	1 332	–	8	–	1 340
Portefeuille de croissance Partenaires Scotia										
Parts de série A	151 696 322	23 948 322	2 732 544	18 309 270	160 067 918	132 421 566	30 845 938	4 541 937	16 113 119	151 696 322
Parts de série F	105 393	70 131	2 486	51 626	126 384	90 767	20 458	3 389	9 221	105 393
Portefeuille de revenu Partenaires Scotia										
Parts de série A	58 859 025	15 522 103	2 392 482	10 533 631	66 239 979	50 627 257	16 492 916	2 291 652	10 552 800	58 859 025
Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia										
Parts de série A	34 598 113	7 031 208	17	4 833 411	36 795 927	29 447 082	8 665 019	558 453	4 072 441	34 598 113
Parts de série F	19 458	20 233	–	17 783	21 908	21 008	1 247	372	3 169	19 458
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor										
Parts de série A	22 934 815	3 036 025	98 457	6 955 484	19 113 813	27 821 782	7 313 023	168 003	12 367 993	22 934 815
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes										
Parts de série I	172 752 488	84 874 927	7 888 000	7 253 786	258 261 629	128 501 803	57 379 278	5 724 961	18 853 554	172 752 488
Parts de série M	209 602 859	53 431 866	6 224 128	53 527 354	215 731 499	182 920 268	67 723 287	5 589 734	46 630 430	209 602 859
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes										
Parts de série I	45 020 510	6 513 652	911 961	31 575 113	20 871 010	36 782 564	12 196 000	1 133 895	5 091 949	45 020 510
Parts de série M	32 715 126	10 096 526	804 034	13 646 314	29 969 372	30 246 826	10 466 867	697 401	8 695 968	32 715 126
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes										
Parts de série I	–	267 274	8 710	–	275 984	12 832 622	2 932 010	30 978	15 795 610	–
Parts de série M	45 463 199	19 830 191	2 133 799	14 373 754	53 053 435	25 186 960	27 722 809	1 579 017	9 025 587	45 463 199
Fonds privé Scotia international d'actions de base										
Parts de série M	4 796 478	40 066 675	739 532	3 819 393	41 783 292	5 379 668	2 421 321	76 382	3 080 893	4 796 478
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains										
Parts de série M	6 854 699	3 728 615	153 508	3 349 561	7 387 261	6 259 984	1 605 253	161 985	1 172 523	6 854 699
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers										
Parts de série I	48 169	465 307	17 045	8 255	522 266	–	47 995	174	–	48 169
Parts de série M	16 859 711	6 956 495	709 399	5 942 053	18 583 552	13 091 922	5 625 255	550 865	2 408 331	16 859 711
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes										
Parts de série I	45 380 478	5 785 758	1 186 089	11 408 229	40 944 096	54 028 595	16 108 598	1 210 961	25 967 676	45 380 478
Parts de série M	109 197 090	33 669 687	2 099 863	67 598 964	77 367 676	70 727 424	57 736 443	2 107 977	21 374 754	109 197 090
Fonds privé Scotia de dividendes américains										
Parts de série I	8 809 895	1 153 992	62 922	8 723 157	1 303 652	2 028 814	7 132 372	216 639	567 930	8 809 895
Parts de série M	61 274 689	36 589 770	1 087 661	38 318 480	60 633 640	46 312 112	23 206 255	1 227 122	9 470 800	61 274 689
Fonds privé Scotia d'actions américaines										
Parts de série I	540 784	19 867	92 293	189 317	463 627	14 569 468	930 526	89 270	15 048 480	540 784
Parts de série M	34 102 912	8 400 007	8 061 685	9 889 877	40 674 727	28 641 821	6 395 988	5 203 910	6 138 807	34 102 912

	Décembre 2015					Décembre 2014				
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 des ressources										
Parts de série A	5 990 991	697 865	–	986 192	5 702 664	6 738 485	703 606	–	1 451 100	5 990 991
Parts de série F	1 123	89	–	607	605	2 044	112	–	1 033	1 123
Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia										
Parts de série A	86 969 523	15 486 952	5 203 450	11 430 161	96 229 764	84 362 178	14 037 259	–	11 429 914	86 969 523
Parts de série conseillers	8 356	65	432	572	8 281	4 636	4 388	–	668	8 356
Parts de série F	1 787	–	113	1 900	–	–	1 790	–	3	1 787
Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia										
Parts de série A	60 273 954	15 557 491	1 733 170	8 969 358	68 595 257	52 919 505	13 906 461	1 696 350	8 248 362	60 273 954
Parts de série conseillers	67 606	3 194	1 306	5 631	66 475	66 327	7 947	1 504	8 172	67 606
Parts de série F	–	2 244	94	–	2 338	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance Sélection Scotia										
Parts de série A	53 974 408	10 016 261	1 056 522	6 886 395	58 160 796	49 285 608	10 043 392	1 332 253	6 686 845	53 974 408
Parts de série conseillers	2 295	–	45	–	2 340	2 246	–	57	8	2 295
Parts de série F	10 380	6 728	345	5 396	12 057	1 756	10 124	256	1 756	10 380
Portefeuille de revenu Sélection Scotia										
Parts de série A	6 328 521	4 212 951	150 097	1 314 475	9 377 094	3 684 214	3 149 077	295 813	800 583	6 328 521
Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia										
Parts de série A	11 939 619	3 135 558	61 431	1 772 931	13 363 677	10 573 774	3 040 028	1	1 674 184	11 939 619
Parts de série conseillers	24 247	37	86	3 317	21 053	195	25 368	–	1 316	24 247
Parts de série F	32	585	5	–	622	–	32	–	–	32
Fonds Scotia d'obligations à court terme										
Parts de série I	161 805	59 772	3 911	67 166	158 322	–	185 517	2 885	26 597	161 805
Parts de série M	6 479 892	32 558 518	256 762	3 648 478	35 646 694	25 623 512	8 041 897	303 342	27 488 859	6 479 892
Fonds Scotia des bons du Trésor										
Parts de série A	6 146 467	870 928	13 040	2 172 472	4 857 963	7 610 182	1 298 693	20 227	2 782 635	6 146 467
Fonds Scotia équilibré en $ US										
Parts de série A	9 535 726	2 713 517	401 505	2 826 477	9 824 271	6 026 921	5 151 322	–	1 642 517	9 535 726
Fonds Scotia d'obligations en $ US										
Parts de série A	7 261 291	511 133	27 739	2 194 127	5 606 036	9 955 943	765 604	29 516	3 489 772	7 261 291
Parts de série F	25 844	26 153	290	2 649	49 638	55 570	12 049	309	42 084	25 844
Fonds Scotia du marché monétaire en $ US										
Parts de série A	7 119 097	3 685 438	3 228	4 630 860	6 176 903	6 951 695	4 736 534	3 298	4 572 430	7 119 097
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre										
Parts de série A	3 757 635	1 453 445	–	667 110	4 543 970	3 887 064	551 282	–	680 711	3 757 635
Parts de série F	31	1 491	–	–	1 522	–	31	–	–	31
Fonds Scotia de dividendes américains										
Parts de série A	2 679 876	2 456 522	251 485	625 393	4 762 490	1 402 081	1 428 203	217 421	367 829	2 679 876
Parts de série I	10 041 724	1 106 204	633 457	2 953 991	8 827 394	9 237 322	2 498 021	993 861	2 687 480	10 041 724
Fonds Scotia indiciel américain										
Parts de série A	5 045 573	1 929 081	55 328	930 543	6 099 439	4 581 295	1 273 361	36 366	845 449	5 045 573
Parts de série D	–	1 673	25	–	1 698	–	–	–	–	–
Parts de série F	988	6 638	14	4 745	2 895	1 171	979	9	1 171	988
Fonds Scotia de potentiel américain										
Parts de série A	2 263 985	449 072	–	371 931	2 341 126	2 156 888	562 943	–	455 846	2 263 985
Parts de série F	56	1 638	–	–	1 694	–	56	–	–	56
Parts de série I	21 173	34 875	–	10 191	45 857	8 947	16 950	–	4 724	21 173
Fonds privé Scotia de revenu à options										
Parts de série I	–	60 177 653	359 877	144 932	60 392 598	–	–	–	–	–
Parts de série M	–	20 025 249	91 749	1 187 878	18 929 120	–	–	–	–	–

	Décembre 2015					Décembre 2014				
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 catégorie de société										
Catégorie Scotia d'obligations de sociétés canadiennes à rendement en capital										
Parts de série M	3 942 028	–	98 565	1 933 182	2 107 411	5 781 957	3 597	–	1 843 526	3 942 028
Catégorie Scotia de dividendes canadiens										
Parts de série A	6 178 415	2 277 041	393 608	1 365 476	7 483 588	3 855 157	3 427 003	139 604	1 243 349	6 178 415
Parts de série M	3 734 440	733 045	151 361	2 916 627	1 702 219	2 752 947	1 580 143	80 853	679 503	3 734 440
Catégorie Scotia mixte actions canadiennes										
Parts de série A	100 944	50 527	2 964	26 977	127 458	56 165	94 678	1 848	51 747	100 944
Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré										
Parts de série A	1 302 674	–	31 765	422 907	911 532	2 740 875	–	–	1 438 201	1 302 674
Parts de série M	1 949 310	–	48 733	1 175 638	822 405	2 964 930	12 749	–	1 028 369	1 949 310
Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe										
Parts de série A	217 563	–	5 430	36 260	186 733	302 512	–	–	84 949	217 563
Catégorie Scotia de dividendes mondiaux										
Parts de série A	1 056 643	439 923	28 565	236 126	1 289 005	721 444	540 509	–	205 310	1 056 643
Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia										
Parts de série A	45 865 228	22 376 021	1 549 030	11 146 336	58 643 943	23 588 288	27 632 027	343 948	5 699 035	45 865 228
Parts de série T	4 839 626	6 715 005	120 250	1 654 294	10 020 587	–	5 048 347	20 717	229 438	4 839 626
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia										
Parts de série A	72 258 216	32 531 013	2 422 712	14 968 368	92 243 573	37 472 042	43 331 687	430 137	8 975 650	72 258 216
Parts de série T	5 112 722	6 363 371	125 965	1 651 078	9 950 980	–	5 503 118	21 689	412 085	5 112 722
Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia										
Parts de série A	17 032 046	8 175 005	571 764	3 888 068	21 890 747	8 773 738	11 346 150	135 406	3 223 248	17 032 046
Parts de série T	616 941	999 116	28 131	214 559	1 429 629	–	666 403	3 740	53 202	616 941
Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia										
Parts de série A	21 242 379	–	640 934	3 262 411	18 620 902	26 829 581	932	113 647	5 701 781	21 242 379
Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia										
Parts de série A	3 240 001	2 042 246	109 902	802 956	4 589 193	1 517 133	2 237 832	25 188	540 152	3 240 001
Parts de série T	171 346	245 708	12 038	73 689	355 403	–	179 754	1 763	10 171	171 346
Catégorie Scotia mixte actions internationales										
Parts de série A	47 315	30 900	1 130	16 182	63 163	44 333	14 064	35	11 117	47 315
Catégorie privée Scotia d'actions canadiennes										
Parts de série M	273 882	8 223	13 261	142 970	152 396	387 002	120 467	6 767	240 354	273 882
Catégorie privée Scotia de dividendes américains										
Parts de série M	2 024 791	598 157	50 481	1 434 522	1 238 907	1 980 269	440 177	–	395 655	2 024 791
Catégorie privée Scotia d'actions américaines										
Parts de série M	366 228	13 687	8 935	130 984	257 866	726 182	57 903	–	417 857	366 228
Catégorie Scotia mixte actions américaines										
Parts de série A	178 785	309 176	4 267	113 264	378 964	76 453	162 314	–	59 982	178 785

8. Impôt sur le revenu

Fiducies de fonds commun de placement

Tous les Fonds en fiducie, à l'exception du Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution et du Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement, répondent ou devraient répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Le Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution et le Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement sont des fiducies d'investissement à participation unitaire. Les Fonds en fiducie sont assujettis à l'impôt sur leurs revenus nets de placement, y compris les gains en capital nets réalisés imposables qui ne sont pas payés ou payables aux porteurs de parts. Chaque Fonds en fiducie distribue aux porteurs de parts une tranche suffisante de son revenu net de placement, y compris ses gains en capital nets réalisés, moins le montant retenu pour permettre à chaque Fonds en fiducie d'utiliser toute perte ou tout gain en capital imposable disponible attribuable aux rachats effectués par les porteurs de parts pendant la période (le cas échéant), de sorte qu'aucun impôt n'est payé ou payable par les Fonds en fiducie. Les revenus nets de placement, y compris les gains en capital nets réalisés imposables, sont imposables entre les mains des porteurs de parts. Par conséquent, les Fonds en fiducie ne comptabilisent pas d'impôt canadien sur le revenu dans leurs états financiers.

Dans certaines circonstances, les Fonds en fiducie peuvent 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). Chaque Fonds catégorie de société est une catégorie d'actions de la Société, et les Fonds catégorie de société représentent collectivement une seule entité juridique aux fins de l'impôt. Par conséquent, la Société doit consolider les revenus, les charges et les gains et pertes en capital de tous ses Fonds catégorie de société afin de calculer l'impôt exigible de la Société dans sa totalité et de déterminer si la Société doit verser à ses porteurs d'actions des dividendes sur les 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 des dividendes imposables à ses porteurs d'actions, 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 imposables 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 les autres revenus et à l'impôt sur les gains en capital 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 placement à capital variable et qui est calculé selon le montant des rachats demandés par les porteurs d'actions et les dividendes sur les gains en capital qui leur sont distribués. La Société compte verser un montant suffisant de dividendes sur les gains en capital afin de ne pas payer d'impôt en vertu de la partie I sur les gains de capital imposables.

En raison du remboursement au titre des gains en capital et du remboursement d'impôt en vertu de la partie IV, la Société peut recouvrer tout impôt canadien sur le revenu payé à l'égard respectivement des gains en capital imposables et des dividendes imposables reçus de sociétés canadiennes imposables. La Société devrait actuellement avoir suffisamment de charges pour contrebalancer les autres revenus de sorte qu'elle n'ait pas à payer d'impôt en vertu de la partie I sur les autres revenus. La Société n'a donc comptabilisé aucune charge pour un tel impôt sur le revenu.

Reports prospectifs de pertes

Certains Fonds ont cumulé des pertes en capital et des pertes autres qu'en capital. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment afin de réduire tout gain en capital net réalisé futur. Les pertes autres qu'en capital aux fins de l'impôt sur le revenu peuvent être reportées pendant au plus vingt ans et déduites de toutes les sources de revenu. Étant donné que les Fonds ne comptabilisent pas d'impôt sur le revenu, l'économie d'impôt liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé à l'état de la situation financière.

Le tableau ci-dessous présente les Fonds qui disposent de pertes pouvant être reportées :

Fonds en fiducie	Année d'expiration	Pertes autres qu'en capital ($)	Pertes en capital ($)
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 Scotia de perspectives équilibrées	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations	–	–	–

Fonds en fiducie	Année d'expiration	Pertes autres qu'en capital ($)	Pertes en capital ($)
Fonds Scotia canadien équilibré	–	–	–
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	–	–	–
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	–	–	1 857 688
Fonds Scotia de dividendes canadiens	–	–	1 318 027
Fonds Scotia de croissance canadienne	–	–	–
Fonds Scotia de revenu canadien	–	–	39 389 193
Fonds Scotia indiciel canadien	–	–	33 741 869
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	2032	142 967	12 867 206
Fonds Scotia CanAm indiciel	–	–	75 880 962
Fonds Scotia de revenu moyen	–	–	71 152
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	–	–	–
Fonds Scotia équilibré de dividendes	–	–	–
Fonds Scotia européen	2035	99 729	50 780 288
Fonds Scotia de revenu à taux variable	–	–	13 818 799
Fonds Scotia équilibré mondial	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations mondiales	2033	1 251 522	28 926 482
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	–	–	–
Fonds Scotia de croissance mondiale	–	–	115 689 513
Fonds Scotia potentiel mondial	–	–	–
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	–	–	39 034 185
Fonds Scotia revenu avantage	–	–	–
Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia	–	–	–
Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia	–	–	–
Portefeuille de croissance INNOVA Scotia	–	–	—
Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	–	–	–
Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia	–	–	–
Fonds Scotia indiciel international	2031	2 453 369	11 537 130
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	–	–	42 980 644
Fonds Scotia d'Amérique latine	2035	9 513	21 056 254
Fonds Scotia du marché monétaire	–	–	–
Fonds Scotia hypothécaire de revenu	–	–	7 094 841
Fonds Scotia indiciel Nasdaq	–	–	–
Fonds Scotia de la région du Pacifique	–	–	11 755 205
Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia	–	–	–
Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia	–	–	–
Portefeuille de croissance Partenaires Scotia	–	–	–
Portefeuille de revenu Partenaires Scotia	–	–	–
Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia	2030	458 500	–
	2031	906 769	
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor	–	–	–
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	–	–	–
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	–	–	18 424 683
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	–	–	36 504 039
Fonds privé Scotia international d'actions de base	–	–	170 202 580
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	–	–	60 329 120
Fonds privé Scotia de revenu à options	–	–	–
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	–	–	–
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	–	–	12 719 594
Fonds privé Scotia de dividendes américains	–	–	–
Fonds privé Scotia d'actions américaines	–	–	–
Fonds Scotia des ressources	2029	432 698	43 045 938
	2035	2 892 963	
Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia	–	–	–
Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia	–	–	–
Portefeuille de croissance Sélection Scotia	–	–	–
Portefeuille de revenu Sélection Scotia	–	–	–
Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations à court terme	–	–	1 940 910
Fonds Scotia des bons du Trésor	–	–	–
Fonds Scotia équilibré en $ US	2032	9 668	–
Fonds Scotia d'obligations en $ US	–	–	6 016 630
Fonds Scotia du marché monétaire en $ US	–	–	46 724 079
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre	2028	367 040	129 977 213
	2029	232 487	
	2030	83 350	
	2031	201 686	
	2032	404 417	
	2035	570 910	
Fonds Scotia de dividendes américains	–	–	–
Fonds Scotia indiciel américain	–	–	34 710 441
Fonds Scotia de potentiel américain	2015	16 904	32 433 722
	2026	472 977	

Retenues d'impôts

Les Fonds sont actuellement assujettis à des retenues d'impôts sur les revenus de placement et, dans certains cas, les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains en capital sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte à l'état du résultat global.

Positions fiscales incertaines

Les Fonds investissent dans des titres émis par des entités qui ne sont pas domiciliées au Canada. Les pays étrangers peuvent exiger un impôt sur les gains en capital réalisés par les non-résidents. En outre, les Fonds peuvent avoir à déterminer eux-mêmes le montant de cet impôt. Il est donc possible que l'impôt ne soit pas retenu à la source par le courtier du Fonds.

Aux 31 décembre 2015 et 2014, les Fonds n'avaient comptabilisé aucun passif d'impôt, intérêts et pénalités liés aux positions fiscales incertaines des gains en capital étrangers. Bien que cette évaluation constitue la meilleure estimation du gestionnaire, l'écart entre celle-ci et le montant réel à payer pourrait être important.

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 accords de paiement indirect vérifiables liés aux

opérations du portefeuille de placements pour les périodes closes les 31 décembre 2015 et 2014 se répartissent comme suit :

Fonds	2015	2014
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	14 081 $	35 159 $
Fonds Scotia canadien équilibré	312 686	261 146
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	59 549	43 482
Fonds Scotia de dividendes canadiens	153 300	374 930
Fonds Scotia de croissance canadienne	86 208	107 497
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	9 474	8 623
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	136 849	205 727
Fonds Scotia équilibré de dividendes	40 543	30 477
Fonds Scotia européen	11 521	14 326
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	83 540	88 720
Fonds Scotia de croissance mondiale	126 380	99 637
Fonds Scotia potentiel mondial	12 922	17 914
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	23 809	10 463
Fonds Scotia revenu avantage	20 061	17 634
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	48 778	12 880
Fonds Scotia de la région du Pacifique	655	–
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	109 390	171 454
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	10 560	–
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	46 141	35 680
Fonds privé Scotia international d'actions de base	3 288	1 520
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	10 700	1 969
Fonds privé Scotia de revenu à options	28 546	–
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	24 561	10 537
Fonds privé Scotia de dividendes américains	275 070	5 600
Fonds privé Scotia d'actions américaines	22 514	87 401
Fonds Scotia des ressources	12 052	13 283
Fonds Scotia équilibré en $ US	4 533	7 222
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre	3 469	2 181
Fonds Scotia de dividendes américains	5 279	8 690
Fonds Scotia de potentiel américain	549	2 799

10. Opérations avec des parties liées

Le gestionnaire est une filiale en propriété exclusive de La Banque de Nouvelle-Écosse (la « Banque Scotia »). La Banque Scotia détient aussi, directement ou indirectement, 100 % des courtiers en fonds communs de placement Placements Scotia Inc., Services financiers Patrimoine Hollis inc. et Fonds d'investissement Tangerine Limitée et du courtier en placement Scotia Capitaux Inc. (y compris les entités Patrimoine Hollis inc., ScotiaMcLeod et Scotia iTRADE).

Le gestionnaire peut effectuer des transactions ou conclure des accords au nom des Fonds avec d'autres membres de la Banque Scotia ou certaines sociétés affiliées ou rattachées au gestionnaire (chacune une « partie liée »). Toutes les transactions entre les Fonds et les parties liées sont conclues dans le cours normal des activités et dans des conditions de concurrence normales.

a) Le gestionnaire reçoit des honoraires pour ses services à titre de fiduciaire et de gestionnaire des Fonds et des frais d'administration à taux fixe en contrepartie de certaines charges d'exploitation des Fonds qu'il paie, comme il est respectivement indiqué aux notes 5 et 6. De son côté, la Banque Scotia, à titre de dépositaire des Fonds, reçoit des droits de garde pour ses services de dépositaire et services connexes. Les montants des frais de gestion, des frais d'administration à taux fixe et des droits de garde (pour les Fonds non assujettis aux frais d'administration à taux fixe) sont présentés à des postes distincts de l'état du résultat global et de l'état de la situation financière. Les droits de garde imputés aux Fonds assujettis aux frais d'administration à taux fixe sont payés par le gestionnaire, en échange des frais d'administration à taux fixe qui lui sont payés par les Fonds.

b) ScotiaMocatta est le dépositaire des lingots d'or pour certains Fonds. ScotiaMocatta reçoit des honoraires pour ses services de dépositaire et services connexes, payés par le gestionnaire en contrepartie des frais d'administration à taux fixe payés par le Fonds.

c) Les décisions d'acheter ou de vendre les titres des portefeuilles des Fonds sont prises par le gestionnaire de portefeuille de chaque Fonds. Si les tarifs, les services et d'autres modalités sont comparables à ceux offerts par d'autres courtiers, une partie liée peut exécuter pour les Fonds une partie de leurs opérations de portefeuille. La partie liée recevra alors des commissions de courtage versées par les Fonds. Les commissions de courtage versées aux parties liées pour les périodes closes les 31 décembre 2015 et 2014 s'établissent comme suit :

Fonds	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	37 152 $	37 748 $
Fonds Scotia canadien équilibré	76 593	260 124
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	13 778	32 190
Fonds Scotia de dividendes canadiens	542 245	383 285
Fonds Scotia de croissance canadienne	38 658	26 474
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	3 780	8 094
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	148 914	298 842
Fonds Scotia équilibré de dividendes	27 551	30 171
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	21 839	3 162
Fonds Scotia potentiel mondial	–	17 133
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	–	2 190
Fonds Scotia revenu avantage	10 195	16 781
Fonds Scotia d'Amérique latine	–	90 664
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	14 960	–
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	82 561	47 382
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	25 854	16 120
Fonds privé Scotia international d'actions de base	3 715	–
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	1 131	528
Fonds privé Scotia de revenu à options	9 650	–
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	16 279	13 716
Fonds privé Scotia d'actions américaines	–	35 257
Fonds Scotia des ressources	16 476	18 545
Fonds Scotia équilibré en $ US	–	4 908
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre	1 360	–
Fonds Scotia de dividendes américains	7 013	3 183
Fonds Scotia de potentiel américain	–	2 350

d) Certains courtiers inscrits qui distribuent les parts ou les actions du Fonds sont des parties liées au Fonds et au gestionnaire. Le gestionnaire verse à ces parties liées, à même ses honoraires, des commissions de suivi qui tiennent lieu de frais de distribution et de service en fonction du montant de l'actif détenu dans le compte de l'investisseur. Ces frais sont versés de la

même façon et aux mêmes taux que ceux versés aux courtiers non liés par le gestionnaire.

e) 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 l'état du résultat global.

f) Au 31 décembre 2015, certains Fonds investissaient dans des fonds gérés par le gestionnaire. Ces placements sont présentés dans l'inventaire du portefeuille, le cas échéant. Les parts des Fonds détenus par le gestionnaire ou par d'autres fonds gérés par ce dernier aux 31 décembre 2015 et 2014 sont présentées ci-après :

Fonds	31 décembre 2015	31 décembre 2014
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	347 parts de série T	336 parts de série T
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	346 parts de série TL	335 parts de série TL
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	–	337 parts de série TH
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	342 parts de série prestige TL	336 parts de série prestige TL
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	347 parts de série prestige T	336 parts de série prestige T
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	352 parts de série prestige TH	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	348 parts de série TL	337 parts de série TL
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement	–	340 parts de série TH
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement	349 parts de série prestige TL	339 parts de série prestige TL
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement	351 parts de série prestige T	339 parts de série prestige T
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement	356 parts de série prestige TH	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	353 parts de série T	338 parts de série T
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection	350 parts de série TL	338 parts de série TL
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection	–	339 parts de série TH
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection	344 parts de série prestige TL	337 parts de série prestige TL
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection	352 parts de série prestige T	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	354 parts de série TL	341 parts de série TL
Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement	–	342 parts de série TH
Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement	352 parts de série prestige TL	340 parts de série prestige TL
Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement	357 parts de série prestige T	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	356 parts de série T	338 parts de série T
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	352 parts de série TL	338 parts de série TL
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	366 parts de série TH	339 parts de série TH
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	352 parts de série prestige TL	338 parts de série prestige TL
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	359 parts de série prestige T	338 parts de série prestige T
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	366 parts de série prestige TH	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	361 parts de série TL	342 parts de série TL
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement	375 parts de série TH	344 parts de série TH
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement	351 parts de série prestige TL	342 parts de série prestige TL
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement	360 parts de série prestige T	342 parts de série prestige T
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement	369 parts de série prestige TH	342 parts de série prestige TH
Catégorie Scotia mixte actions internationales	8 531 parts de série A	15 078 parts de série A
Fonds Scotia du marché monétaire	1 003 029 parts de série A	–

g) Le comité d'examen indépendant des Fonds a autorisé le gestionnaire à acheter des titres de parties liées. Les titres de parties liées acquis par les Fonds sont présentés dans l'inventaire du portefeuille de chaque Fonds.

h) Toutes les distributions provenant de fonds liés sont présentées aux postes correspondants de l'état du résultat global.

i) Le Fonds Scotia hypothécaire de revenu achète et vend des prêts hypothécaires auprès de SMC et 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.

Pour ces prêts, le Fonds Scotia hypothécaire de revenu verse à SMC 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 SMC 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 « Actifs financiers non dérivés » à l'état de la situation financière. Les commissions de garantie amorties sont inscrites au poste « Revenus d'intérêts à distribuer » de l'état du résultat global. Au 31 décembre 2015, les commissions de garantie non amorties s'élevaient à 235 847 $ (303 837 $ au 31 décembre 2014).

Le Fonds Scotia hypothécaire de revenu paie à SMC des frais de service 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 et sont payés par le gestionnaire en contrepartie des frais d'administration à taux fixe qui lui sont versés par le Fonds (voir note 6).

Aucun prêt hypothécaire n'était en souffrance aux 31 décembre 2015 et 2014.

11. Prêt de titres

Certains Fonds peuvent conclure des opérations de prêt de titres en vertu d'un programme de prêt de titres avec leur dépositaire, La Banque de Nouvelle-Écosse. 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 opérations de prêt de titres est constaté à l'état 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 2015 et 2014 s'établit comme suit :

	Au 31 décembre 2015	
Fonds en fiducie	**Valeur de marché des titres prêtés**	**Valeur de marché de la garantie reçue**
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	49 981 392 $	52 733 078 $
Fonds Scotia d'obligations	7 555 941	7 985 626
Fonds Scotia canadien équilibré	7 066 176	7 530 461
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	99 360	104 570
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	55 951 550	58 993 746
Fonds Scotia de dividendes canadiens	27 522 471	29 443 619
Fonds Scotia de croissance canadienne	5 953 768	6 305 433
Fonds Scotia de revenu canadien	1 549 922 973	1 629 724 789
Fonds Scotia indiciel canadien	11 222 558	11 960 779
Fonds Scotia CanAm indiciel	1 999 400	2 142 358
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	13 510 570	14 377 392
Fonds Scotia équilibré de dividendes	21 998 601	23 302 770
Fonds Scotia de revenu à taux variable	63 927 529	67 228 103
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	4 149 583	4 392 776
Fonds Scotia de croissance mondiale	18 487 593	19 551 361
Fonds Scotia revenu avantage	2 116 693	2 226 375
Fonds Scotia d'Amérique latine	108 644	116 059
Fonds Scotia du marché monétaire	31 072 974	32 650 458
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor	13 583 522	14 282 069
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	327 466 819	344 111 526
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	14 404 684	15 340 786
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	3 374 185	3 591 464
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	675 679	719 217
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	20 947 290	22 287 508
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	228 060 277	239 750 486
Fonds privé Scotia d'actions américaines	24 046 362	25 572 556
Fonds Scotia des ressources	4 291 598	4 572 157
Fonds Scotia d'obligations à court terme	5 274 713	5 541 890
Fonds Scotia des bons du Trésor	1 872 062	1 968 466
Fonds Scotia d'obligations en $ US	8 552 560	9 067 321
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre	532 617	566 937
Fonds Scotia indiciel américain	928 912	996 643
Fonds Scotia de potentiel américain	913 583	972 451

	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

12. Conventions de crédit non financées

Certains Fonds peuvent conclure des conventions de crédit non financées en tout ou en partie. Les Fonds sont tenus de financer les conventions de crédit au gré de l'émetteur. Les parties des conventions qui sont financées sont évaluées quotidiennement au cours du marché et tout gain (ou perte) latent est présenté dans les états de la situation financière et les états du résultat global. La partie non financée des conventions de crédit est évaluée au cours du marché et tout gain (ou perte) latent est présenté dans les états de la situation financière et les états du résultat global lorsque l'émetteur demande le rachat des montants et qu'il respecte l'ensemble des conditions du rachat, conformément à la convention de crédit. Les parties financées des conventions de crédit sont présentées dans l'inventaire du portefeuille. Les parties non financées au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014 sont indiquées ci-après.

	31 décembre 2015 ($)	**31 décembre 2014 ($)**
Blackstone Tactical Opportunities Fund II LP		
Fonds Scotia revenu avantage	1 507 674	–

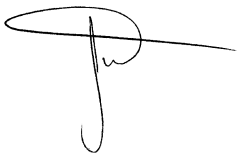
Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière

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 catégorie de société (les « Fonds catégorie de 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 catégorie de 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.

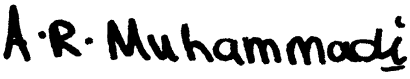
Le gestionnaire maintient des processus appropriés afin de s'assurer que sont produites des informations financières exactes, pertinentes et fiables. Les états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») et comprennent certains montants basés 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 aux conseils d'administration de Catégorie Société Scotia inc. et 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.



Abdurrehman Muhammadi
Chef des finances
Gestion d'actifs 1832 S.E.C.

Le 10 mars 2016

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire ou aux porteurs d'actions, 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
Fonds Scotia de perspectives équilibrées
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
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 privé Scotia de revenu à options
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
Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia
Portefeuille de croissance Sélection Scotia
Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia
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
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
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
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
(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 de ces états financiers 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 du 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 les audits 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 au 31 décembre 2015 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 10 mars 2016

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]

947135 (03/16)