Fonds Scotia[MD]

Rapport annuel

31 décembre 2016

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 à rendement total
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes
Fonds Scotia d'obligations en $ US
Fonds Scotia d'obligations mondiales
Fonds privé Scotia de créances 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 Scotia de dividendes canadiens
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations
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 privé Scotia d'actions mondiales à faible volatilité
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 mixte titres à revenu fixe
Catégorie Scotia de dividendes canadiens
Catégorie Scotia mixte actions canadiennes
Catégorie Scotia mixte actions américaines
Catégorie Scotia de dividendes mondiaux
Catégorie Scotia mixte actions internationales
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia
Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia
Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia
Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia
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 et des marchés financiers

États financiers

Fonds de quasi-liquidités
3 Fonds Scotia des bons du Trésor
6 Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor
9 Fonds Scotia du marché monétaire
14 Fonds Scotia du marché monétaire en $ US

Fonds de revenu
18 Fonds Scotia d'obligations à court terme
23 Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes
28 Fonds Scotia hypothécaire de revenu
32 Fonds Scotia de revenu à taux variable
41 Fonds Scotia de revenu moyen
45 Fonds Scotia d'obligations
50 Fonds Scotia de revenu canadien
56 Fonds privé Scotia d'obligations à rendement total
58 Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes
65 Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes
71 Fonds Scotia d'obligations en $ US
74 Fonds Scotia d'obligations mondiales
79 Fonds privé Scotia de créances mondiales

Fonds équilibrés
81 Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié
87 Fonds Scotia revenu avantage
96 Fonds Scotia canadien équilibré
101 Fonds Scotia équilibré de dividendes
107 Fonds Scotia de perspectives équilibrées
123 Fonds Scotia équilibré mondial
128 Fonds Scotia équilibré en $ US

Fonds d'actions
Fonds d'actions canadiennes
134 Fonds Scotia de dividendes canadiens
139 Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre
144 Fonds privé Scotia d'actions canadiennes
149 Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales
152 Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations
156 Fonds Scotia de croissance canadienne
161 Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation
168 Fonds Scotia des ressources
173 Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers
178 Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains

Fonds d'actions américaines
183 Fonds Scotia de dividendes américains
188 Fonds privé Scotia de dividendes américains
193 Fonds privé Scotia d'actions américaines
198 Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre
203 Fonds Scotia de potentiel américain

Fonds d'actions internationales
208 Fonds privé Scotia international d'actions de base
213 Fonds Scotia d'actions internationales de valeur
218 Fonds Scotia européen
223 Fonds Scotia de la région du Pacifique
228 Fonds Scotia d'Amérique latine

Fonds d'actions mondiales
233 Fonds privé Scotia d'actions mondiales à faible volatilité
235 Fonds Scotia de dividendes mondiaux
242 Fonds Scotia de croissance mondiale
248 Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation
253 Fonds Scotia potentiel mondial

Fonds spécialisé
258 Fonds privé Scotia de revenu à options

Fonds indiciels
265 Fonds Scotia indiciel obligataire canadien
288 Fonds Scotia indiciel canadien
294 Fonds Scotia indiciel américain
303 Fonds Scotia CanAm indiciel
307 Fonds Scotia indiciel Nasdaq
312 Fonds Scotia indiciel international

Portefeuilles Scotia
Portefeuilles Sélection Scotia[MD]
317 Portefeuille de revenu Sélection Scotia
321 Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia
325 Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia
329 Portefeuille de croissance Sélection Scotia
333 Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia

Portefeuilles Partenaires Scotia[MD]
337 Portefeuille de revenu Partenaires Scotia
341 Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia
345 Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia
349 Portefeuille de croissance Partenaires Scotia
353 Portefeuille de croissance maximale Partenaires

Portefeuilles INNOVA Scotia[MD]
357 Portefeuille de revenu INNOVA Scotia
361 Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia
365 Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia
369 Portefeuille de croissance INNOVA Scotia
373 Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia

Portefeuilles Scotia Aria
377 Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution
381 Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection
386 Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement
391 Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution
395 Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection
400 Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement
405 Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution
409 Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection
414 Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement

Fonds catégorie de société Scotia
419 Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré
423 Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe
427 Catégorie Scotia de dividendes canadiens
431 Catégorie Scotia mixte actions canadiennes
435 Catégorie Scotia mixte actions américaines
439 Catégorie Scotia de dividendes mondiaux
443 Catégorie Scotia mixte actions internationales
447 Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia
451 Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia
455 Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia
459 Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia
463 Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia
467 Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia
471 Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia
475 Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia
479 Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia

483 Notes annexes

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

509 Rapport de l'auditeur indépendant

Perspectives de l'économie et des marchés financiers

Jean-François Perrault
Premier vice-président et économiste en chef
Services d'Analyse économique mondiale de la Banque Scotia

Embellie en vue pour l'économie mondiale

L'économie mondiale devrait afficher cette année sa meilleure performance depuis 2014. Malgré la multitude de risques géopolitiques, les récentes données économiques laissent entrevoir une amélioration des perspectives de croissance dans la plupart des régions du monde. Cela s'est traduit par une hausse des cours des actions dans de nombreux pays, une révision de la trajectoire probable des taux d'intérêt aux États-Unis et des courbes de taux dans le monde et un important regain de confiance des consommateurs et des entreprises. Du point de vue strictement économique, il pourrait y avoir un déséquilibre plutôt favorable par rapport aux risques pour la première fois depuis de nombreuses années, compte tenu de l'élan actuel de la croissance mondiale. Les risques restent toutefois très élevés. L'orientation des États-Unis en matière de politique commerciale pourrait constituer un risque pour la reprise mondiale. Le calendrier électoral de l'Europe et l'éventualité de sorties continues de capitaux en Chine comportent également des risques géopolitiques.

Aux États-Unis, on observe des signes annonciateurs d'une belle performance économique pour l'exercice. La croissance dans la plupart des secteurs économiques semble s'accélérer. La plupart des secteurs de l'économie semblent progresser à un rythme plus rapide et, fait notable, les indicateurs de confiance et d'activité des entreprises, ainsi que les commandes de biens d'équipement témoignent d'une modeste reprise des dépenses d'investissement. Une création d'emplois soutenue, une plus forte progression des salaires et un regain de confiance des consommateurs devraient propulser les ventes d'automobiles à des niveaux record et apporter un soutien durable à l'immobilier résidentiel. La croissance supérieure à la tendance et l'accélération de la hausse des salaires devraient amener le taux d'inflation à un niveau proche de la cible implicite de 2 % de la Réserve fédérale pour 2017. La pression grandissante sur les prix nécessitera un resserrement monétaire accru. La hausse des taux d'intérêt, qui n'a toujours pas été prise en compte par les marchés, et les perspectives de croissance plus optimistes devraient entraîner l'appréciation du dollar par rapport à la plupart des autres grandes monnaies.

Au Canada, la croissance devrait s'accélérer en 2017, car l'économie bénéficiera de la vitalité de la croissance aux États-Unis, de la hausse des prix du pétrole, du recul du dollar canadien face au dollar américain et des dépenses d'infrastructure. En plus de ces facteurs et sous l'effet probable de ceux-ci, les entreprises semblent observer un optimisme prudent; certaines embauchent davantage, et envisagent prudemment d'accroître leurs investissements.

Notre prévision de croissance pour 2017 est nettement supérieure à notre estimation de croissance tendancielle, qui s'établit à 1,5 %, car elle tient compte de l'incidence des politiques budgétaires, qui ajouteront 0,5 point de croissance. N'eût été ce vecteur de relance, notre prévision aurait été équivalente à la croissance tendancielle, donc légèrement supérieure à celle de 2016. Deux grands facteurs nous ont conduits à cette prévision. Premièrement, nous nous attendons à une petite accalmie en 2017 sur le marché de l'immobilier résidentiel, sous l'effet de la diminution de l'accessibilité, des mesures prises en 2016 par le gouvernement fédéral pour tempérer le marché et de la hausse des taux hypothécaires observée à ce jour. Par conséquent, l'investissement dans l'immobilier résidentiel devrait légèrement ralentir la croissance en 2017, après un modeste apport en 2016. Deuxièmement, les ventes de véhicules devraient s'essouffler après quatre années consécutives de records, qui se traduiront par des besoins de remplacement moins importants au Canada qu'aux États-Unis, où les ventes viennent tout juste de redémarrer en force, après une longue période creuse. Étant donné les points faibles de l'économie, l'inflation ne devrait pas toucher la cible de la Banque du Canada avant le milieu de 2018. L'écart entre les taux d'intérêt canadiens et américains qui s'ensuivra entraînera probablement la dépréciation du dollar canadien au premier semestre de 2017, suivie d'une période d'appréciation progressive d'un huard essentiellement ranimé encore une fois par la hausse des prix du pétrole.

Malgré les grandes incertitudes politiques qui persisteront **en Europe** en cette année d'élections, les chiffres indiquent une accélération de la croissance des pays d'Europe continentale. Comme aux États-Unis et au Canada, la confiance des consommateurs et des entreprises se raffermit. En outre, les ventes au détail décollent, les exportations semblent stimulées par la forte demande mondiale et l'euro faible et la politique monétaire demeure très axée sur la relance. Comme l'inflation sous-jacente reste basse et qu'elle devrait se maintenir bien en dessous de la cible de 2 % jusqu'en 2018, nous pensons que la Banque centrale européenne

adoptera une attitude attentiste au cours des prochains mois. Elle se montrera moins accommodante seulement lorsque l'expansion sera bien en place.

Au Royaume-Uni, la croissance ralentira en 2017 après le rythme effréné de l'an dernier, mais restera assez solide. Les négociations du Brexit restent l'enjeu majeur et leurs répercussions sur l'activité économique, le principal risque. Pour le moment, la croissance est essentiellement soutenue par la forte dépréciation de la livre survenue en 2016, ce qui avive les anticipations inflationnistes.

Les perspectives pour les **économies émergentes** d'importance systémique ne cessent de s'améliorer dans l'ensemble, mais l'instabilité des flux de capitaux restera une difficulté pour elles dans un contexte marqué par la hausse des taux d'intérêt aux États-Unis, le possible rapatriement des capitaux au Mexique et dans d'autres marchés émergents et les sorties de capitaux en cours en Chine. La croissance en Chine semble être repartie de plus belle au deuxième semestre de 2016, une tendance qui devrait se poursuivre en 2017. Ce progrès ne compense pourtant pas la fonte de presque 1 000 milliards de dollars américains de ses réserves de change au cours des deux dernières années. Parmi les économies que nous suivons, l'Inde restera celle qui croît le plus rapidement, malgré le contrecoup de la démonétisation.

Au sein de **l'Alliance du Pacifique**, seuls la Colombie et le Chili devraient voir leur croissance s'accélérer en 2017. En plus des bénéfices de l'amélioration de la croissance mondiale et de la montée des prix des produits de base (surtout pour le Pérou et le Chili), la croissance sera portée par l'accroissement probable des investissements après l'accord de paix en Colombie, les projets d'infrastructure et la politique de relance au Pérou (l'économie la plus performante de cette alliance de quatre pays). Au Mexique, un faible ralentissement est à prévoir en raison d'une combinaison de facteurs : l'assainissement budgétaire, consistant pour le pays à redresser ses finances publiques, la hausse des taux d'intérêt découlant de la dépréciation de la monnaie et la faiblesse des investissements due à l'incertitude liée aux politiques que les États-Unis pourraient adopter.

Fonds Scotia des bons du Trésor

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	40 552 568	48 491 926
Trésorerie	28 664	85 433
Souscriptions à recevoir	53 437	–
Revenus de placement et autres montants à recevoir	1 401	2 287
	40 636 070	48 579 646
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	7 768	–
Charges à payer	1 889	–
Distributions à verser	5	12
	9 662	12
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	40 626 408	48 579 634
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	40 626 408	48 579 634
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 le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Revenus d'intérêts à distribuer	278 116	392 172
Gain (perte) net sur les placements	278 116	392 172
Prêt de titres	825	5 850
Total des revenus (pertes), montant net	278 941	398 022
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	445 504	554 596
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 135
Honoraires d'audit	777	936
Droits de garde	1 234	1 529
Droits de dépôt	18 973	19 374
Frais juridiques	181	253
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	82 995	93 109
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	15 925	16 353
Autres frais du Fonds	–	66
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	33 198	36 899
Total des charges	599 971	724 250
Charges absorbées par le gestionnaire	(361 330)	(457 949)
Charges, montant net	238 641	266 301
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	40 300	131 721
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	40 300	131 721
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,01	0,02
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	4 455 102	5 545 971

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	48 579 634	61 464 672
	48 579 634	61 464 672
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	40 300	131 721
	40 300	131 721
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(40 300)	(131 721)
	(40 300)	(131 721)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	6 281 849	8 709 280
Distributions réinvesties		
Série A	39 918	130 403
Montants versés pour le rachat		
Série A	(14 274 993)	(21 724 721)
	(7 953 226)	(12 885 038)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(7 953 226)	(12 885 038)
	(7 953 226)	(12 885 038)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	40 626 408	48 579 634
	40 626 408	48 579 634

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	40 300	131 721
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Achats de placements	(95 932 420)	(162 703 344)
Produit de la vente de placements	103 871 778	175 651 142
Revenus de placement et autres montants à recevoir	886	(603)
Charges et autres montants à payer	1 889	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	7 982 433	13 078 916
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 228 412	8 709 280
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(14 267 225)	(21 724 721)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(389)	(1 463)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(8 039 202)	(13 016 904)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(56 769)	62 012
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	85 433	23 421
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	28 664	85 433
Intérêts reçus [1]	279 002	391 569

[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 2016

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Obligations à court terme – 43,8 %			
9 000 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, (taux variable), 1,01 %, 15 sept. 2017	9 027 540	9 017 335
4 300 000	Financement-Québec, (taux variable), 1,15 %, 25 avr. 2017	4 312 429	4 315 549
500 000	Province de la Colombie-Britannique, obligations à coupons détachés, 0,00 %, 23 févr. 2017	496 580	499 423
1 000 000	Province du Manitoba, (taux variable), 1,14 %, 2 avr. 2018	1 002 940	1 004 612
1 690 000	Province du Manitoba, 4,70 %, 22 sept. 2017	1 745 314	1 759 978
1 151 000	Province du Nouveau-Brunswick (Canada), 6,75 %, 27 juin 2017	1 217 171	1 185 510
		17 801 974	17 782 407
Bons du Trésor – 56,0 %			
4 285 000	Gouvernement du Canada, 0,00 %, 12 janv. 2017	4 276 002	4 284 335
3 855 000	Gouvernement du Canada, 0,00 %, 26 janv. 2017	3 852 687	3 853 844
6 225 000	Gouvernement du Canada, 0,00 %, 6 avr. 2017	6 213 422	6 216 852
3 400 000	Gouvernement du Canada, 0,00 %, 20 avr. 2017	3 391 908	3 394 930
2 000 000	Gouvernement du Canada, 0,00 %, 4 mai 2017	1 996 180	1 996 494
2 900 000	Province d'Ontario, 0,00 %, 25 janv. 2017	2 893 852	2 898 820
125 000	Province d'Ontario, 0,00 %, 22 févr. 2017	124 665	124 886
		22 748 716	22 770 161
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	40 550 690	40 552 568
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,2 %		73 840
	ACTIF NET – 100,0 %		40 626 408

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

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

Fonds Scotia des bons du Trésor (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif 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 de créance à court terme garantis par le gouvernement du Canada.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance du portefeuille du Fonds, compte non tenu de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2016 ($)	31 décembre 2015 ($)
Moins de 1 an	39 547 956	48 491 926
De 1 à 3 ans	1 004 612	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	40 552 568	48 491 926

Au 31 décembre 2016, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 19 937 $, ou environ 0,0 % (26 376 $ ou environ 0,1 % au 31 décembre 2015).

Risque de change

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

Risque de crédit

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

	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
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				
A-1+	48,7	48,7	54,3	54,2
A-1	7,5	7,4	–	–
Notation des obligations				
AAA	22,2	22,2	20,9	20,8
AA	8,0	8,0	23,5	23,5
A	13,6	13,5	1,3	1,3
	100,0	99,8	100,0	99,8

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 2016	31 décembre 2015
Billets	–	0,8
Obligations à court terme	43,8	45,6
Bons du Trésor	56,0	53,4

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	17 782 407	–	17 782 407
Instruments du marché monétaire	–	22 770 161	–	22 770 161
	–	40 552 568	–	40 552 568

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	171 620 152	191 045 450
Trésorerie	57 385	45 976
Souscriptions à recevoir	4 000	–
Revenus de placement et autres montants à recevoir	5 864	8 972
Remise sur les frais de gestion à recevoir	36 496	40 643
	171 723 897	191 141 041
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	7 656	–
Rachats à payer	14 656	–
Charges à payer	445	–
Distributions à verser	2 375	2 913
	25 132	2 913
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	171 698 765	191 138 128
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	171 698 765	191 138 128
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 le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Revenus d'intérêts à distribuer	1 120 103	1 472 586
Gain (perte) net sur les placements	1 120 103	1 472 586
Prêt de titres	7 445	29 141
Total des revenus (pertes), montant net	1 127 548	1 501 727
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	469 823	596 321
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 181	1 113
Honoraires d'audit	3 125	3 521
Droits de garde	3 662	4 304
Droits de dépôt	18 292	20 835
Frais juridiques	732	951
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	29 496	36 116
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	4 879	6 066
Autres frais du Fonds	–	253
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	92 617	41 419
Total des charges	623 807	710 899
Charges absorbées par le gestionnaire	(91 846)	(243 612)
Charges, montant net	531 961	467 287
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	595 587	1 034 440
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	595 587	1 034 440
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,03	0,05
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	18 040 370	20 878 041

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	191 138 128	229 348 147
	191 138 128	229 348 147
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	595 587	1 034 440
	595 587	1 034 440
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(595 587)	(1 034 440)
	(595 587)	(1 034 440)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	35 518 636	30 360 252
Distributions réinvesties		
Série A	563 557	984 573
Montants versés pour le rachat		
Série A	(55 521 556)	(69 554 844)
	(19 439 363)	(38 210 019)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(19 439 363)	(38 210 019)
	(19 439 363)	(38 210 019)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	171 698 765	191 138 128
	171 698 765	191 138 128

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	595 587	1 034 440
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Achats de placements	(423 510 377)	(661 311 175)
Produit de la vente de placements	442 935 675	699 517 883
Revenus de placement et autres montants à recevoir	3 108	(2 682)
Charges et autres montants à payer	8 101	–
Remise sur les frais de gestion à recevoir	4 147	10 333
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	20 036 241	39 248 799
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	35 514 636	30 360 252
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(55 506 900)	(69 554 844)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(32 568)	(52 588)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(20 024 832)	(39 247 180)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	11 409	1 619
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	45 976	44 357
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	57 385	45 976
Intérêts reçus [1]	1 123 211	1 469 904

[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 2016

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Obligations à court terme – 21,4 %			
36 700 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, (taux variable), 1,01 %, 15 sept. 2017	36 812 211	36 771 513
Obligations provinciales – 20,0 %			
16 900 000	Financement-Québec, (taux variable), 1,15 %, 25 avr. 2017	16 948 837	16 961 107
2 300 000	Province de la Colombie-Britannique, obligations à coupons détachés, 0,00 %, 23 févr. 2017	2 284 268	2 297 345
7 250 000	Province du Manitoba, 4,70 %, 22 sept. 2017	7 487 293	7 550 200
4 100 000	Province du Manitoba, (taux variable), 1,14 %, 2 avr. 2018	4 112 054	4 118 908
3 312 000	Province du Nouveau-Brunswick (Canada), 6,75 %, 27 juin 2017	3 502 407	3 411 302
		34 334 859	34 338 862
Bons du Trésor – 58,6 %			
20 405 000	Gouvernement du Canada, 0,00 %, 12 janv. 2017	20 367 758	20 401 914
17 445 000	Gouvernement du Canada, 0,00 %, 26 janv. 2017	17 434 533	17 439 767
24 785 000	Gouvernement du Canada, 0,00 %, 6 avr. 2017	24 738 900	24 752 559
15 060 000	Gouvernement du Canada, 0,00 %, 20 avr. 2017	15 024 797	15 037 544
8 600 000	Gouvernement du Canada, 0,00 %, 4 mai 2017	8 583 574	8 584 922
12 100 000	Province d'Ontario, 0,00 %, 25 janv. 2017	12 074 348	12 095 075
2 200 000	Province d'Ontario, 0,00 %, 22 févr. 2017	2 194 104	2 197 996
		100 418 014	100 509 777
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	171 565 084	171 620 152
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %		78 613
	ACTIF NET – 100,0 %		171 698 765

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

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

Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif 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 de créance à court terme garantis par le gouvernement du Canada.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance du portefeuille du Fonds, compte non tenu de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2016 ($)	31 décembre 2015 ($)
Moins de 1 an	167 501 244	191 045 450
De 1 à 3 ans	4 118 908	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	171 620 152	191 045 450

Au 31 décembre 2016, 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 82 302 $, ou environ 0,0 % (100 936 $ ou environ 0,1 % au 31 décembre 2015).

Risque de change

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

Risque de crédit

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

	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
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				
A-1+	50,2	50,2	56,0	56,0
A-1	8,3	8,3	–	–
Notation des obligations				
AAA	21,4	21,4	19,2	19,2
AA	8,2	8,2	23,6	23,6
A	11,9	11,9	1,2	1,2
	100,0	100,0	100,0	100,0

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 2016	31 décembre 2015
Obligations de sociétés	–	1,2
Obligations du gouvernement fédéral	–	19,2
Billets	–	0,7
Obligations provinciales	20,0	23,6
Obligations à court terme	21,4	–
Bons du Trésor	58,6	55,3

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	71 110 375	–	71 110 375
Instruments du marché monétaire	–	100 509 777	–	100 509 777
	–	171 620 152	–	171 620 152

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia du marché monétaire

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 351 378 989	1 552 793 805
Trésorerie	3 567	47 141
Souscriptions à recevoir	4 345 847	–
Revenus de placement et autres montants à recevoir	84 174	119 637
	1 355 812 577	1 552 960 583
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	2 861 427	–
Charges à payer	20 544	–
Distributions à verser	4 449	3 003
	2 886 420	3 003
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 352 926 157	1 552 957 580
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	218 470 612	311 337 658
Série conseillers	450 468	676 361
Série K	1 004	–
Série M	1 038 195 157	1 038 899 571
Série prestige	95 808 916	202 043 990
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,00	10,00
Série conseillers	10,00	10,00
Série K	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 le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Revenus d'intérêts à distribuer	15 582 687	17 672 059
Gain (perte) net sur les placements	15 582 687	17 672 059
Prêt de titres	14 931	19 422
Total des revenus (pertes), montant net	15 597 618	17 691 481
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 601 909	4 408 995
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 181	948
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	102	–
Honoraires d'audit	26 379	27 241
Droits de garde	32 790	34 247
Droits de dépôt	54 700	60 571
Frais juridiques	6 169	7 380
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	369 331	453 265
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	38 390	39 236
Autres frais du Fonds	355	2 019
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	289 804	357 215
Total des charges	4 421 110	5 391 117
Charges absorbées par le gestionnaire	(1 281 998)	(1 516 009)
Charges, montant net	3 139 112	3 875 108
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	12 458 506	13 816 373
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	803 787	1 158 444
Série conseillers	1 696	3 366
Série I	–	971
Série K	5	–
Série M	10 275 909	11 180 097
Série prestige	1 377 109	1 473 495
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,03	0,03
Série conseillers	0,03	0,03
Série I	–	0,06
Série K	0,05	–
Série M	0,10	0,10
Série prestige	0,07	0,07
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	26 806 024	34 709 769
Série conseillers	56 667	100 337
Série I	–	15 372
Série K	100	–
Série M	104 843 381	107 264 221
Série prestige	20 180 307	20 039 328

† 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.

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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	311 337 658	372 928 739
Série conseillers	676 361	1 277 827
Série I	–	153 972
Série K	–	–
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
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	803 787	1 158 444
Série conseillers	1 696	3 366
Série I	–	971
Série K	5	–
Série M	10 275 909	11 180 097
Série prestige	1 377 109	1 473 495
	12 458 506	13 816 373
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(803 774)	(1 158 457)
Série conseillers	(1 695)	(3 366)
Série I	–	(970)
Série K	(5)	–
Série M	(10 275 926)	(11 180 080)
Série prestige	(1 377 106)	(1 473 499)
	(12 458 506)	(13 816 372)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	110 227 580	187 209 323
Série conseillers	–	282 571
Série I	–	1 000
Série K	1 000	–
Série M	2 169 433 184	3 665 353 251
Série prestige	123 762 773	155 835 963
Distributions réinvesties		
Série A	792 642	1 141 192
Série conseillers	1 692	3 366
Série I	–	970
Série K	4	–
Série M	10 186 915	10 773 979
Série prestige	1 348 940	1 452 013
Montants versés pour le rachat		
Série A	(203 887 281)	(249 941 583)
Série conseillers	(227 586)	(887 403)
Série I	–	(155 943)
Série M	(2 180 324 496)	(3 575 633 209)
Série prestige	(231 346 790)	(140 923 825)
	(200 031 423)	54 511 665
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(92 867 046)	(61 591 081)
Série conseillers	(225 893)	(601 466)
Série I	–	(153 972)
Série K	1 004	–
Série M	(704 414)	100 494 038
Série prestige	(106 235 074)	16 364 147
	(200 031 423)	54 511 666
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	218 470 612	311 337 658
Série conseillers	450 468	676 361
Série I	–	–
Série K	1 004	–
Série M	1 038 195 157	1 038 899 571
Série prestige	95 808 916	202 043 990
	1 352 926 157	1 552 957 580

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 458 506	13 816 373
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Achats de placements	(10 036 907 616)	(8 551 711 623)
Produit de la vente de placements	10 238 322 431	8 497 228 464
Revenus de placement et autres montants à recevoir	35 462	(66 803)
Charges et autres montants à payer	20 544	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	213 929 327	(40 733 589)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 399 078 690	4 008 682 108
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(2 612 924 725)	(3 967 541 962)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(126 866)	(445 359)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(213 972 901)	40 694 787
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(43 574)	(38 802)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	47 141	85 943
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	3 567	47 141
Intérêts versés [1]	102	–
Intérêts reçus [1]	15 618 150	17 499 587

[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 2016

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Obligations à court terme – 66,3 %			
63 688 000	Banque de Montréal, (taux variable), 1,17 %, 10 avr. 2017	63 687 542	63 854 585
2 000 000	Banque de Montréal, (taux variable), 1,47 %, 29 mars 2018	2 008 446	2 006 904
22 958 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, (taux variable), 1,52 %, 20 avr. 2018	23 054 839	23 104 748
17 852 000	BMW Canada Inc., (taux variable), 1,32 %, 24 févr. 2017	17 868 116	17 883 013
5 700 000	BMW Canada Inc., 2,39 %, 27 nov. 2017	5 776 739	5 783 558
32 805 000	Caisse centrale Desjardins, 3,50 %, 5 oct. 2017	33 578 350	33 686 433
66 100 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, (taux variable), 1,56 %, 8 févr. 2018	66 100 000	66 247 938
31 500 000	Société de financement GE Capital Canada, 5,53 %, 17 août 2017	32 694 118	33 042 374
65 211 000	Genesis Trust II, 2,30 %, 15 févr. 2017	65 883 237	65 872 806
37 624 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 4,85 %, 1er juin 2017	38 960 243	38 370 041
13 086 000	Honda Canada Finance Inc., (taux variable), 1,23 %, 7 avr. 2017	13 093 032	13 125 511
33 583 000	Banque HSBC du Canada, 2,90 %, 13 janv. 2017	34 127 053	34 054 085
5 500 000	Banque HSBC du Canada, (taux variable), 1,29 %, 28 avr. 2017	5 500 000	5 512 022
38 067 000	International Business Machines Corporation, 2,20 %, 10 févr. 2017	38 388 871	38 428 461
24 504 000	John Deere Canada Funding Inc., 1,95 %, 12 avr. 2017	24 689 000	24 673 670
13 838 000	John Deere Canada Funding Inc., 2,25 %, 18 oct. 2017	14 000 503	14 031 348
25 857 000	Lower Mattagami Energy LP, 2,23 %, 23 oct. 2017	26 150 325	26 218 556
38 000 000	Banque Manuvie du Canada, (taux variable), 1,51 %, 1er juin 2018	38 013 054	38 057 316
65 318 000	Master Credit Card Trust, 2,63 %, 21 janv. 2017	65 767 142	66 135 746
35 502 000	Banque Nationale du Canada, 2,02 %, 13 avr. 2017	35 788 220	35 749 990
7 000 000	Banque Nationale du Canada, (taux variable), 1,39 %, 14 juin 2018	7 012 600	7 014 937
14 449 000	Banque Nationale du Canada, 2,69 %, 21 août 2017	14 665 913	14 743 022
61 300 000	Banque Laurentienne du Canada, (taux variable), 1,04 %, 4 août 2017	61 299 998	61 347 431
4 000 000	Banque Royale du Canada, 2,36 %, 21 sept. 2017	4 051 920	4 063 934
27 349 000	Toronto Hydro Corporation, 5,15 %, 14 nov. 2017	28 455 297	28 503 326
60 000 000	La Banque Toronto-Dominion, (taux variable), 1,49 %, 28 mars 2018	60 000 000	60 007 544
7 500 000	La Banque Toronto-Dominion, 2,43 %, 15 août 2017	7 595 400	7 633 080
27 900 000	Toyota Credit Canada Inc., 2,45 %, 27 févr. 2017	28 236 888	28 187 284
39 272 000	Société financière Wells Fargo Canada, 2,77 %, 9 févr. 2017	39 674 301	39 772 120
		896 121 147	897 111 783
Acceptations bancaires – 2,9 %			
36 550 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 0,00 %, 6 janv. 2017	36 530 247	36 546 043
2 300 000	Citigroup Inc., 0,00 %, 11 janv. 2017	2 298 620	2 299 469
		38 828 867	38 845 512
Billets de dépôt au porteur – 0,1 %			
2 000 000	Caisse centrale Desjardins, 0,00 %, 6 janv. 2017	1 995 700	1 999 787
Billets de trésorerie – 29,4 %			
32 000 000	Les Services Financiers Caterpillar Ltée, 0,00 %, 21 févr. 2017	31 937 920	31 965 208
19 100 000	Enbridge Gas Distribution Inc., 0,00 %, 12 janv. 2017	19 088 391	19 095 421
8 500 000	Enbridge Gas Distribution Inc., 0,00 %, 30 janv. 2017	8 493 965	8 494 354
20 900 000	Pipelines Enbridge Inc., 0,00 %, 11 janv. 2017	20 887 060	20 895 538
10 000 000	Pipelines Enbridge Inc., 0,00 %, 16 janv. 2017	9 993 000	9 996 719
5 300 000	Pipelines Enbridge Inc., 0,00 %, 18 janv. 2017	5 296 184	5 298 034
8 000 000	FortisBC Energy Inc., 0,00 %, 4 janv. 2017	7 996 880	7 999 532
4 970 000	FortisBC Energy Inc., 0,00 %, 5 janv. 2017	4 967 863	4 969 612
3 000 000	FortisBC Energy Inc., 0,00 %, 9 janv. 2017	2 998 830	2 999 507
5 400 000	FortisBC Energy Inc., 0,00 %, 6 févr. 2017	5 394 222	5 395 755
10 100 000	FortisBC Energy Inc., 0,00 %, 27 févr. 2017	10 081 423	10 087 870
1 140 000	FortisBC Energy Inc., 0,00 %, 28 févr. 2017	1 137 913	1 138 538
4 000 000	FortisBC Energy Inc., 0,00 %, 1er mars 2017	3 992 040	3 994 839
3 200 000	Honda Canada Finance Inc., 0,00 %, 12 janv. 2017	3 192 160	3 199 201
3 300 000	Honda Canada Finance Inc., 0,00 %, 13 janv. 2017	3 293 334	3 299 121
12 000 000	Honda Canada Finance Inc., 0,00 %, 16 janv. 2017	11 975 040	11 996 017
5 480 000	Honda Canada Finance Inc., 0,00 %, 17 janv. 2017	5 475 835	5 478 096
25 600 000	Husky Energy Inc., 0,00 %, 23 janv. 2017	25 542 144	25 585 699
5 700 000	Husky Energy Inc., 0,00 %, 9 févr. 2017	5 687 688	5 694 481
6 300 000	Husky Energy Inc., 0,00 %, 10 mars 2017	6 285 888	6 289 095
12 600 000	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée, 0,00 %, 12 janv. 2017	12 596 220	12 597 030
2 200 000	Inter Pipeline Ltd., 0,00 %, 4 janv. 2017	2 199 252	2 199 850
3 000 000	Inter Pipeline Ltd., 0,00 %, 20 janv. 2017	2 997 720	2 998 556
1 770 000	Inter Pipeline Ltd., 0,00 %, 2 févr. 2017	1 768 106	1 773 465
8 830 000	Inter Pipeline Ltd., 0,00 %, 9 févr. 2017	8 818 963	8 821 391
15 500 000	Inter Pipeline Ltd., 0,00 %, 22 févr. 2017	15 474 820	15 474 820
8 500 000	Inter Pipeline Ltd., 0,00 %, 21 mars 2017	8 480 535	8 482 914
9 400 000	Nova Scotia Power Inc., 0,00 %, 9 janv. 2017	9 392 574	9 398 200
3 000 000	Nova Scotia Power Inc., 0,00 %, 17 janv. 2017	2 997 480	2 998 848
5 000 000	Omers Finance Trust, 0,00 %, 3 janv. 2017	4 990 050	4 999 784
6 598 000	Omers Finance Trust, 0,00 %, 2 mars 2017	6 585 332	6 589 555

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

Fonds Scotia du marché monétaire (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Billets de trésorerie (suite)			
15 700 000	Omers Finance Trust, 0,00 %, 6 mars 2017	15 669 856	15 678 564
1 900 000	Omers Finance Trust, 0,00 %, 13 mars 2017	1 896 295	1 897 044
16 900 000	Omers Finance Trust, 0,00 %, 17 mars 2017	16 867 721	16 871 519
20 200 000	Omers Finance Trust, 0,00 %, 3 oct. 2017	20 160 206	20 170 264
2 215 000	Ontario Teachers Financial Trust, 0,00 %, 4 janv. 2017	2 207 713	2 214 850
7 500 000	Ontario Teachers Financial Trust, 0,00 %, 5 janv. 2017	7 468 350	7 499 312
3 300 000	Ontario Teachers Financial Trust, 0,00 %, 11 janv. 2017	3 288 648	3 299 253
5 000 000	Ontario Teachers Financial Trust, 0,00 %, 26 janv. 2017	4 981 100	4 997 171
45 660 000	Ontario Teachers Financial Trust, 0,00 %, 2 mars 2017	45 467 969	45 597 219
9 000 000	Toyota Credit Canada Inc., 0,00 %, 16 mai 2017	8 935 200	8 965 961
		396 961 890	397 398 207
Bons du Trésor – 1,2 %			
16 026 000	Province d'Ontario, 0,00 %, 11 janv. 2017	16 020 711	16 023 700
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 349 928 315	1 351 378 989
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,1 %		1 547 168
	ACTIF NET – 100,0 %		1 352 926 157

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 (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance du portefeuille du Fonds, compte non tenu de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2016 ($)	31 décembre 2015 ($)
Moins de 1 an	1 154 939 602	1 431 859 055
De 1 à 3 ans	196 439 387	120 934 750
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	1 351 378 989	1 552 793 805

Au 31 décembre 2016, 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 548 160 $, ou environ 0,0 % (650 975 $ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2015).

Risque de change

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

Risque de crédit

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

	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
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				
A-1+	15,5	15,5	36,9	36,9
A-1	18,5	18,5	1,5	1,5
Notation des obligations				
AAA	9,8	9,8	14,3	14,3
AA	32,8	32,8	36,4	36,4
A	23,4	23,3	10,9	10,9
	100,0	99,9	100,0	100,0

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 2016	31 décembre 2015
Acceptations bancaires	2,9	2,7
Billets de dépôt au porteur	0,1	2,1
Billets de trésorerie	29,4	31,8
Obligations à court terme	66,3	61,6
Bons du Trésor	1,2	1,8

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	897 111 783	–	897 111 783
Instruments du marché monétaire	–	454 267 206	–	454 267 206
	–	1 351 378 989	–	1 351 378 989

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia du marché monétaire en $ US

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
	(USD)	(USD)
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	42 977 908	61 511 378
Trésorerie	71 255	80 449
Revenus de placement et autres montants à recevoir	177 732	177 255
	43 226 895	61 769 082
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	84 715	–
Charges à payer	3 440	–
Distributions à verser	52	56
	88 207	56
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	43 138 688	61 769 026
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	39 293 860	61 769 026
Série M	3 844 828	–
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,00	10,00
Série M	10,00	–

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
	(USD)	(USD)
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Revenus d'intérêts à distribuer	414 579	199 224
Gain (perte) net sur les placements	414 579	199 224
Prêt de titres	6	44
Autres revenus	6	–
Total des revenus (pertes), montant net	414 591	199 268
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	576 591	648 171
Honoraires du comité d'examen indépendant	895	1 126
Honoraires d'audit	1 025	1 092
Droits de garde	2 946	3 413
Droits de dépôt	17 007	18 969
Frais juridiques	233	295
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	21 781	23 712
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	5 155	6 141
Autres frais du Fonds	–	83
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	34 036	17 753
Total des charges	659 669	720 755
Charges absorbées par le gestionnaire	(277 737)	(554 178)
Charges, montant net	381 932	166 577
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	32 659	32 691
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	29 415	32 691
Série M	3 244	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,01	0,01
Série M	0,01	–
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	5 764 957	6 481 700
Série M	249 130	–

† 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)	2016	2015
	(USD)	(USD)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	61 769 026	71 190 968
Série M	–	–
	61 769 026	71 190 968
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	29 415	32 691
Série M	3 244	–
	32 659	32 691
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(29 415)	(32 692)
Série M	(3 244)	–
	(32 659)	(32 692)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	26 808 630	36 847 144
Série M	4 934 864	–
Distributions réinvesties		
Série A	28 665	32 276
Série M	2 699	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(49 312 461)	(46 301 361)
Série M	(1 092 735)	–
	(18 630 338)	(9 421 941)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(22 475 166)	(9 421 942)
Série M	3 844 828	–
	(18 630 338)	(9 421 942)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	39 293 860	61 769 026
Série M	3 844 828	–
	43 138 688	61 769 026

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
	(USD)	(USD)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	32 659	32 691
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Achats de placements	(318 960 756)	(364 810 997)
Produit de la vente de placements	337 494 226	368 004 023
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(477)	(2 585)
Charges et autres montants à payer	3 440	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	18 569 092	3 223 132
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	31 743 494	43 068 454
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(50 320 482)	(46 308 600)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 298)	(360)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(18 578 286)	(3 240 506)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(9 194)	(17 374)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	80 449	97 823
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	71 255	80 449
Intérêts reçus [1]	414 102	196 639

[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 2016

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
(USD)		(USD)	(USD)
Obligations à court terme – 49,6 %			
202 000	American Honda Finance Corporation, (taux variable), 1,05 %, 14 juill. 2017	202 159	202 559
255 000	American Honda Finance Corporation, (taux variable), 1,16 %, 11 déc. 2017	255 709	255 736
435 000	American Honda Finance Corporation, 1,20 %, 14 juill. 2017	435 555	437 800
300 000	Banque de Montréal, (taux variable), 0,88 %, 14 juill. 2017	299 103	300 340
1 400 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, (taux variable), 1,08 %, 13 avr. 2017	1 401 048	1 401 262
330 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, (taux variable), 0,94 %, 11 avr. 2017	329 687	330 804
800 000	BMW US Capital LLC, (taux variable), 1,03 %, 2 juin 2017	800 501	801 063
1 800 000	Caisse centrale Desjardins, (taux variable), 1,25 %, 27 mars 2017	1 798 377	1 800 013
910 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, (taux variable), 0,83 %, 21 févr. 2017	908 774	911 011
900 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, (taux variable), 0,89 %, 4 août 2017	895 864	899 819
730 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, (taux variable), 0,99 %, 14 nov. 2017	730 928	731 774
1 000 000	General Electric Company, (taux variable), 1,16 %, 9 janv. 2017	1 001 264	1 002 721
1 300 000	Hydro-Québec, 1,38 %, 19 juin 2017	1 304 433	1 303 395
950 000	International Business Machines Corporation, (taux variable), 1,25 %, 18 août 2017	953 844	954 122
410 000	John Deere Capital Corporation, (taux variable), 1,18 %, 15 déc. 2017	410 380	410 570
500 000	John Deere Capital Corporation, (taux variable), 1,33 %, 11 juill. 2017	501 200	502 594
1 400 000	Banque Nationale du Canada, (taux variable), 1,33 %, 24 mai 2017	1 401 932	1 403 502
1 000 000	Nordea Bank AB, 1,25 %, 4 avr. 2017	1 001 981	1 003 674
1 000 000	Pfizer Inc., (taux variable), 0,78 %, 15 mai 2017	1 001 390	1 001 883
480 000	Banque Royale du Canada, (taux variable), 0,89 %, 13 oct. 2017	478 214	480 337
1 300 000	Banque Royale du Canada, (taux variable), 1,02 %, 3 févr. 2017	1 300 137	1 302 357
400 000	Shell International Finance BV, (taux variable), 0,95 %, 10 mai 2017	397 772	400 016
900 000	La Banque Toronto-Dominion, (taux variable), 1,30 %, 15 août 2017	900 873	902 091
700 000	La Banque Toronto-Dominion, (taux variable), 1,44 %, 30 avr. 2018	702 849	704 432
125 000	Toyota Motor Credit Corporation, (taux variable), 1,18 %, 27 mars 2017	125 190	125 131
699 000	Toyota Motor Credit Corporation, (taux variable), 1,19 %, 12 janv. 2018	700 341	701 987
200 000	Toyota Motor Credit Corporation, 2,05 %, 12 janv. 2017	201 947	201 988
580 000	Wells Fargo & Company, (taux variable), 0,99 %, 2 juin 2017	579 861	580 510
400 000	Wells Fargo Bank NA, (taux variable), 1,23 %, 7 sept. 2017	401 240	401 203
		21 422 553	21 454 694
Obligations provinciales – 12,7 %			
4 200 000	Province du Nouveau-Brunswick, 5,20 %, 21 févr. 2017	4 336 952	4 302 950
1 140 000	Province d'Ontario (Canada), 3,15 %, 15 déc. 2017	1 160 098	1 161 115
		5 497 050	5 464 065
Billets de trésorerie – 25,0 %			
1 085 000	Pipelines Enbridge Inc., 0,00 %, 12 janv. 2017	1 084 316	1 084 757
5 360 000	Financement agricole Canada, 0,00 %, 3 janv. 2017	5 357 561	5 359 851
1 000 000	Omers Finance Trust, 0,00 %, 18 janv. 2017	999 300	999 650
1 000 000	Province de la Colombie-Britannique, 0,61 %, 20 janv. 2017	999 370	999 676
1 200 000	Province d'Ontario, 0,00 %, 1er juin 2017	1 199 484	1 199 908
1 140 000	Province de Québec, 0,00 %, 5 janv. 2017	1 139 647	1 139 917
		10 779 678	10 783 759
Billets – 3,7 %			
1 580 000	Province de la Colombie-Britannique, 0,00 %, 1er févr. 2017	1 578 555	1 579 057
Bons du Trésor – 8,6 %			
3 700 000	Gouvernement du Canada, 0,00 %, 21 févr. 2017	3 696 189	3 696 333
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	42 974 025	42 977 908
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %		160 780
	ACTIF NET – 100,0 %		43 138 688

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

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

Fonds Scotia du marché monétaire en $ US (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1
(montants en USD, sauf indication contraire)

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance du portefeuille du Fonds, compte non tenu de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2016 ($)	31 décembre 2015 ($)
Moins de 1 an	41 571 489	56 201 007
De 1 à 3 ans	1 406 419	5 310 371
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	42 977 908	61 511 378

Au 31 décembre 2016, 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 12 449 $, ou environ 0,0 % (18 439 $ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2015).

Risque de change

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

Risque de crédit

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

	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
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				
A-1+	43,5	43,3	39,6	39,5
A-1	2,5	2,5	–	–
Notation des obligations				
AA	24,6	24,5	49,2	48,9
A	29,4	29,3	11,2	11,2
	100,0	99,6	100,0	99,6

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 2016	31 décembre 2015
Acceptations bancaires	–	1,5
Billets de trésorerie	25,0	14,4
Obligations de sociétés	–	53,9
Billets	3,7	23,6
Obligations provinciales	12,7	6,2
Obligations à court terme	49,6	–
Bons du Trésor	8,6	–

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	26 918 759	–	26 918 759
Instruments du marché monétaire	–	16 059 149	–	16 059 149
	–	42 977 908	–	42 977 908

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Fonds Scotia du marché monétaire en $ US (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1
(montants en USD, sauf indication contraire)

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia d'obligations à court terme

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	390 125 243	338 643 786
Trésorerie	3 010 606	11 453 528
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	114 077 366
Souscriptions à recevoir	822 506	880 916
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 175 607	1 309 826
	395 133 962	466 365 422
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	113 727 847
Rachats à payer	947 429	344 090
Charges à payer	1 197	–
	948 626	114 071 937
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	394 185 336	352 293 485
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	1 514 068	1 567 103
Série K	4 502 047	–
Série M	388 169 221	350 726 382
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	9,83	9,90
Série K	9,90	–
Série M	9,77	9,84

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Revenus d'intérêts à distribuer	7 683 754	3 134 026
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 818 000)	11 468
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(1 055 289)	(477 059)
Gain (perte) net sur les placements	4 810 465	2 668 435
Prêt de titres	25 474	2 040
Total des revenus (pertes), montant net	4 835 939	2 670 475
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	269 999	92 052
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	116 900	39 944
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	889
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	89	–
Autres frais du Fonds	67	426
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	43 777	14 639
Total des charges	432 016	147 950
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	4 403 923	2 522 525
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	20 980	38 178
Série K	(4 034)	–
Série M	4 386 977	2 484 347
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,13	0,23
Série K	(0,03)	–
Série M	0,11	0,19
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	164 640	165 474
Série K	138 584	–
Série M	39 193 755	13 415 917

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	1 567 103	1 602 148
Série K	–	–
Série M	350 726 382	63 780 717
	352 293 485	65 382 865
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	20 980	38 178
Série K	(4 034)	–
Série M	4 386 977	2 484 347
	4 403 923	2 522 525
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(31 501)	(38 911)
Série K	(12 586)	–
Série M	(7 193 170)	(2 705 465)
	(7 237 257)	(2 744 376)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	371 675	595 750
Série K	4 542 165	–
Série M	120 641 778	320 668 535
Distributions réinvesties		
Série I	31 501	38 911
Série K	12 586	–
Série M	6 914 133	2 531 779
Montants versés pour le rachat		
Série I	(445 690)	(668 973)
Série K	(36 084)	–
Série M	(87 306 879)	(36 033 531)
	44 725 185	287 132 471
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	(53 035)	(35 045)
Série K	4 502 047	–
Série M	37 442 839	286 945 665
	41 891 851	286 910 620
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	1 514 068	1 567 103
Série K	4 502 047	–
Série M	388 169 221	350 726 382
	394 185 336	352 293 485

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

Fonds Scotia d'obligations à court terme (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 403 923	2 522 525
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	1 818 000	(11 468)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	1 055 289	477 059
Achats de placements	(1 197 668 298)	(726 973 804)
Produit de la vente de placements	1 143 663 071	450 385 587
Revenus de placement et autres montants à recevoir	134 219	(838 303)
Charges et autres montants à payer	1 197	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(46 592 599)	(274 438 404)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	125 614 028	320 383 369
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(87 185 314)	(36 358 414)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(279 037)	(173 686)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	38 149 677	283 851 269
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(8 442 922)	9 412 865
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	11 453 528	2 040 663
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	3 010 606	11 453 528
Intérêts versés [1]	89	–
Intérêts reçus [1]	7 817 973	2 295 723

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Obligations de sociétés – 41,1 %			
3 000 000	AltaGas Ltd., 4,07 %, 1er juin 2020	3 219 960	3 187 818
10 000 000	Banque de Montréal, 1,88 %, 31 mars 2021	9 999 500	9 990 065
7 500 000	bcIMC Realty Corporation, 2,79 %, 2 août 2018	7 745 400	7 666 949
5 000 000	Bell Canada, 3,25 %, 17 juin 2020	5 220 150	5 221 591
10 100 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,90 %, 26 avr. 2021	10 094 748	10 096 282
5 000 000	Daimler Canada Finance Inc., 2,27 %, 26 mars 2018	5 078 550	5 057 172
5 000 000	Enbridge Gas Distribution Inc., 4,04 %, 23 nov. 2020	5 449 800	5 425 086
5 000 000	Crédit Ford du Canada Ltée, 2,58 %, 10 mai 2021	5 000 000	4 965 652
7 000 000	Fortified Trust, 1,67 %, 23 juill. 2021	7 000 000	6 917 767
2 900 000	Genesis Trust II, 1,68 %, 17 sept. 2018	2 900 000	2 916 010
2 245 000	Banque HSBC du Canada, 2,90 %, 13 janv. 2017	2 295 846	2 246 343
5 000 000	Hydro One Inc., 4,40 %, 1er juin 2020	5 619 400	5 454 216
25 000 000	Hydro-Québec Interest Strip, 0,00 %, 15 août 2021	23 020 000	22 934 126
5 000 000	John Deere Canada Funding Inc., 2,05 %, 17 sept. 2020	4 996 700	5 031 520
3 040 000	Master Credit Card Trust II, 2,72 %, 21 nov. 2018	3 040 000	3 118 379
4 810 000	Banque Nationale du Canada, 2,40 %, 28 oct. 2019	4 866 125	4 917 922
3 571 000	NAV Canada, 5,30 %, 17 avr. 2019	4 051 050	3 886 318
5 000 000	Nissan Canada Financial Services Inc., 1,58 %, 7 oct. 2019	5 000 000	4 979 584
4 750 000	Rogers Communications Inc., 2,80 %, 13 mars 2019	4 825 140	4 873 109
8 000 000	Banque Royale du Canada, 2,03 %, 15 mars 2021	7 996 960	8 030 066
2 920 000	Banque Royale du Canada, 2,36 %, 21 sept. 2017	2 925 888	2 947 795
8 000 000	Banque Royale du Canada, 2,89 %, 11 oct. 2018	8 271 600	8 210 557
5 000 000	Shaw Communications Inc., 5,50 %, 7 déc. 2020	5 658 750	5 550 662
10 000 000	La Banque Toronto-Dominion, 2,05 %, 8 mars 2021	10 122 100	10 058 870
5 000 000	La Banque Toronto-Dominion, 2,43 %, 15 août 2017	5 100 450	5 043 293
3 330 000	VW Credit Canada Inc., 2,45 %, 14 nov. 2017	3 324 073	3 358 757
		162 822 190	162 085 909
Obligations du gouvernement fédéral – 37,0 %			
100 000 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,75 %, 15 juin 2018	101 593 298	101 407 266
45 000 000	Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er sept. 2021	44 143 250	44 261 156
		145 736 548	145 668 422

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

Fonds Scotia d'obligations à court terme (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Obligations provinciales – 20,9 %			
60 000 000	Province d'Ontario, 4,20 %, 2 juin 2020	65 831 100	65 553 332
18 000 000	Province d'Ontario, coupon détaché ordinaire, 0,00 %, 2 déc. 2020	16 662 984	16 817 580
		82 494 084	82 370 912
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	391 052 822	390 125 243
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,0 %		4 060 093
	ACTIF NET – 100,0 %		394 185 336

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 d'obligations à court terme (suite)

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

Le Fonds (note 1)

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

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

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 des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2016 ($)	31 décembre 2015 ($)
Moins de 1 an	13 596 188	–
De 1 à 3 ans	147 033 266	177 248 083
De 3 à 5 ans	229 495 789	161 395 703
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	390 125 243	338 643 786

Au 31 décembre 2016, 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 2 826 295 $, ou environ 0,7 % (2 461 853 $ ou environ 0,7 % au 31 décembre 2015).

Risque de change

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation				
AAA	40,7	40,2	53,4	51,2
AA	21,8	21,5	30,0	28,8
A	29,2	29,0	12,0	11,6
BBB	8,3	8,3	4,6	4,5
	100,0	99,0	100,0	96,1

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 2016	31 décembre 2015
Obligations de sociétés	41,1	27,4
Obligations du gouvernement fédéral	37,0	49,5
Obligations provinciales	20,9	19,2

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	390 125 243	–	390 125 243
	–	390 125 243	–	390 125 243

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Fonds Scotia d'obligations à court terme (suite)

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

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 246 757 201	1 244 118 754
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	957 600	–
Trésorerie	27 709 343	11 388 938
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	4 997 428	1 217 222
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	159 342 633
Souscriptions à recevoir	1 347 788	1 653 897
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	2 937 062	2 266 392
	1 284 706 422	1 419 987 836
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	160 744 557
Rachats à payer	1 247 254	1 586 026
Charges à payer	2 546	–
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	–	628 782
	1 249 800	162 959 365
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 283 456 622	1 257 028 471
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	454 425 468	434 963 090
Série K	11 900 030	–
Série M	817 131 124	822 065 381
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	10,45	10,62
Série K	9,76	–
Série M	10,45	10,63

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Revenus d'intérêts à distribuer	29 362 295	38 357 767
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	8 092 472	5 342 600
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	(563 973)	(4 795 915)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(28 534 985)	5 440 983
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats à terme normalisés	1 586 382	(628 782)
Gain (perte) net sur les placements	9 942 191	43 716 653
Prêt de titres	121 472	41 534
Total des revenus (pertes), montant net	10 063 663	43 758 187
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	584 997	692 998
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	256 285	289 995
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 641
Autres frais du Fonds	221	1 571
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	92 227	103 038
Coûts de transactions	7 569	23 051
Total des charges	942 483	1 112 294
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	9 121 180	42 645 893
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	3 194 152	12 666 322
Série K	(41 690)	–
Série M	5 968 718	29 979 571
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,08	0,29
Série K	(0,15)	–
Série M	0,08	0,32
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	41 276 408	43 068 359
Série K	287 107	–
Série M	78 619 319	92 594 277

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	434 963 090	481 430 988
Série K	–	–
Série M	822 065 381	1 158 652 565
	1 257 028 471	1 640 083 553
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	3 194 152	12 666 322
Série K	(41 690)	–
Série M	5 968 718	29 979 571
	9 121 180	42 645 893
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(10 719 846)	(12 673 780)
Série K	(25 109)	–
Série M	(19 817 019)	(26 284 831)
	(30 561 974)	(38 958 611)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	36 789 155	62 061 746
Série K	11 970 186	–
Série M	166 636 607	358 245 395
Distributions réinvesties		
Série I	10 719 846	12 673 780
Série K	25 109	–
Série M	17 962 405	22 451 577
Montants versés pour le rachat		
Série I	(20 520 929)	(121 195 966)
Série K	(28 466)	–
Série M	(175 684 968)	(720 978 896)
	47 868 945	(386 742 364)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	19 462 378	(46 467 898)
Série K	11 900 030	–
Série M	(4 934 257)	(336 587 184)
	26 428 151	(383 055 082)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	454 425 468	434 963 090
Série K	11 900 030	–
Série M	817 131 124	822 065 381
	1 283 456 622	1 257 028 471

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 121 180	42 645 893
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(8 092 472)	(5 342 600)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	28 534 985	(5 440 983)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats à terme normalisés	(1 586 382)	628 782
Achats de placements	(2 325 981 650)	(1 149 081 465)
Produit de la vente de placements	2 301 498 767	1 486 459 764
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	(3 780 206)	(539 622)
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(670 670)	1 312 823
Charges et autres montants à payer	2 546	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(953 902)	370 642 592
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	215 702 056	420 746 303
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(196 573 135)	(841 808 129)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 854 614)	(3 833 255)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	17 274 307	(424 895 081)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	16 320 405	(54 252 489)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	11 388 938	65 641 427
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	27 709 343	11 388 938
Intérêts reçus [1]	28 691 625	39 670 590

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Obligations de sociétés – 3,4 %			
50 000 000	Hydro Quebec Interest Strip, 0,00 %, 15 févr. 2023	41 898 950	43 671 500
Obligations du gouvernement fédéral – 32,5 %			
160 000 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,90 %, 15 sept. 2026	157 244 800	155 635 199
30 000 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,15 %, 15 déc. 2021	29 631 600	29 441 557
80 000 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,75 %, 15 juin 2018	81 389 333	81 125 813
100 000 000	Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er sept. 2021	98 773 800	98 358 125
50 000 000	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1er juin 2025	53 713 375	52 430 589
		420 752 908	416 991 283
Obligations provinciales – 61,2 %			
195 000 000	Financement-Québec, 2,45 %, 1er déc. 2019	202 105 084	201 401 327
50 000 000	Province d'Alberta, 1,25 %, 1er juin 2020	50 105 000	49 757 574
30 000 000	Province d'Alberta, 2,20 %, 1er juin 2026	29 917 200	29 141 726
50 000 000	Province d'Alberta, 3,10 %, 1er juin 2024	53 683 500	52 815 209
23 500 000	Province de la Colombie-Britannique, obligations à coupons détachés, 0,00 %, 18 juin 2022	21 112 635	21 084 083
Obligations provinciales (suite)			
50 000 000	Province du Manitoba, 2,45 %, 2 juin 2025	50 483 000	49 992 815
20 000 000	Province du Nouveau-Brunswick, 2,60 %, 14 août 2026	19 926 800	19 880 675
40 200 000	Province du Nouveau-Brunswick, 2,85 %, 2 juin 2023	39 632 448	41 862 908
45 000 000	Province de Nouvelle-Écosse, 4,10 %, 1er juin 2021	49 277 100	49 634 136
50 000 000	Province d'Ontario, 2,85 %, 2 juin 2023	52 463 750	52 390 661
100 000 000	Province d'Ontario, 4,20 %, 2 juin 2020	111 050 000	109 255 554
25 000 000	Province d'Ontario, coupon détaché ordinaire, 0,00 %, 2 déc. 2021	22 627 250	22 700 250
100 000 000	Province d'Ontario, coupon détaché ordinaire, 0,00 %, 2 juin 2023	88 011 400	86 177 500
		790 395 167	786 094 418
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 253 047 025	1 246 757 201
	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,1 %		957 600
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,8 %		35 741 821
	ACTIF NET – 100,0 %		1 283 456 622

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.

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 OBLIGATIONS							
Mars 2017	(560)	Contrats à terme sur obligations canadiennes à 10 ans	BMO Marchés des capitaux	A-1	(77 974 400)	(77 016 800)	957 600
							957 600

Les contrats à terme 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 chacun des contrats à terme sur obligations avant son règlement en concluant des contrats à terme sur obligations équivalents, mais compensatoires.

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

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

Le Fonds (note 1)

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

- des obligations et des bons du Trésor émis ou garantis par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux, les administrations municipales du Canada ou leurs organismes;
- des 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

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 des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2016 ($)	31 décembre 2015 ($)
Moins de 1 an	–	51 294 098
De 1 à 3 ans	282 527 140	259 326 965
De 3 à 5 ans	359 147 196	263 789 749
De 5 à 10 ans	605 082 865	669 707 942
Plus de 10 ans	–	–
	1 246 757 201	1 244 118 754

Au 31 décembre 2016, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 16 196 238 $, ou environ 1,3 % (15 255 903 $ ou environ 1,2 % au 31 décembre 2015).

Risque de change

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation				
AAA	33,4	32,5	43,5	43,0
AA	25,0	24,3	23,6	23,4
A	41,6	40,3	32,9	32,6
	100,0	97,1	100,0	99,0

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 2016	31 décembre 2015
Obligations de sociétés	3,4	3,4
Obligations du gouvernement fédéral	32,5	33,8
Obligations provinciales	61,2	61,8

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	1 246 757 201	–	1 246 757 201
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	957 600	–	–	957 600
	957 600	1 246 757 201	–	1 247 714 801

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	1 244 118 754	–	1 244 118 754
	–	1 244 118 754	–	1 244 118 754
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(628 782)	–	–	(628 782)
	(628 782)	1 244 118 754	–	1 243 489 972

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

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

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

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia hypothécaire de revenu

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	134 179 113	147 661 700
Trésorerie	13 407 090	–
Souscriptions à recevoir	267 470	167 133
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	201 098	248 672
Paiements hypothécaires à recevoir	944 937	12 704 514
	148 999 708	160 782 019
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	30 122
Rachats à payer	108 664	72 577
Charges à payer	5 347	–
Distributions à verser	57	57
	114 068	102 756
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	148 885 640	160 679 263
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	85 328 884	99 411 616
Série F	142 945	212 419
Série I	1 107 947	1 246 856
Série K	1 274 890	–
Série M	61 030 974	59 808 372
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,64	10,64
Série F	10,62	10,62
Série I	10,57	10,57
Série K	10,01	–
Série M	9,90	9,91

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Revenus d'intérêts à distribuer	4 462 589	4 783 963
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(70 767)	(43 265)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(11 569)	(402 901)
Gain (perte) net sur les placements	4 380 253	4 337 797
Autres revenus	328	786
Total des revenus (pertes), montant net	4 380 581	4 338 583
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 192 170	1 409 366
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	685 955	706 058
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 136
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	9	2 339
Autres frais du Fonds	28	204
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	210 210	236 813
Total des charges	2 089 556	2 355 916
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 291 025	1 982 667
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	849 428	879 657
Série F	2 711	4 684
Série I	30 105	31 479
Série K	3 500	–
Série M	1 405 281	1 066 847
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,10	0,09
Série F	0,16	0,16
Série I	0,25	0,24
Série K	0,10	–
Série M	0,22	0,20
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	8 615 784	10 279 152
Série F	16 439	29 699
Série I	119 111	129 262
Série K	35 884	–
Série M	6 478 708	5 223 457

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE 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 K	–	–
Série M	59 808 372	33 985 301
	160 679 263	157 568 100
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	849 428	879 657
Série F	2 711	4 684
Série I	30 105	31 479
Série K	3 500	–
Série M	1 405 281	1 066 847
	2 291 025	1 982 667
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(899 724)	(1 152 811)
Série F	(2 826)	(5 401)
Série I	(31 214)	(35 133)
Série K	(4 036)	–
Série M	(1 452 812)	(1 239 066)
	(2 390 612)	(2 432 411)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	4 119 768	3 892 166
Série F	2 912	8 091
Série I	351 781	460 704
Série K	1 271 390	–
Série M	18 638 143	39 467 432
Distributions réinvesties		
Série A	848 019	1 091 126
Série F	2 621	4 894
Série I	31 214	35 133
Série K	4 036	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(19 000 223)	(27 172 032)
Série F	(74 892)	(176 435)
Série I	(520 795)	(578 030)
Série M	(17 368 010)	(13 472 142)
	(11 694 036)	3 560 907
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(14 082 732)	(22 461 894)
Série F	(69 474)	(164 167)
Série I	(138 909)	(85 847)
Série K	1 274 890	–
Série M	1 222 602	25 823 071
	(11 793 623)	3 111 163
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	85 328 884	99 411 616
Série F	142 945	212 419
Série I	1 107 947	1 246 856
Série K	1 274 890	–
Série M	61 030 974	59 808 372
	148 885 640	160 679 263

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 291 025	1 982 667
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	70 767	43 265
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	11 569	402 901
Achats de placements	(168 660 930)	(237 554 999)
Produit de la vente de placements	193 820 757	214 949 299
Revenus de placement et autres montants à recevoir	47 574	(17 317)
Charges et autres montants à payer	5 347	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	27 586 109	(20 194 184)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	24 280 746	43 760 952
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(36 924 921)	(41 570 307)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 504 722)	(1 301 282)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(14 148 897)	889 363
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	13 437 212	(19 304 821)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(30 122)	19 274 699
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	13 407 090	(30 122)
Intérêts versés [1]	9	2 339
Intérêts reçus [1]	4 510 163	4 766 646

[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 2016

Taux d'intérêt (%)	Nombre	Solde du capital ($)	Coût amorti ($)	Valeur comptable ($)
CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES ORDINAIRES – 90,1 %				
1,00 - 1,24	1	73 841	72 330	72 660
1,75 - 1,99	1	432 516	432 516	430 799
2,00 - 2,24	37	8 229 333	8 232 646	8 184 233
2,25 - 2,49	78	12 635 298	12 649 930	12 673 294
2,50 - 2,74	79	11 073 841	11 109 348	11 160 494
2,75 - 2,99	163	29 971 260	30 176 202	30 333 349
3,00 - 3,24	83	13 254 706	13 357 048	13 387 155
3,25 - 3,49	70	10 174 202	10 265 228	10 260 422
3,50 - 3,74	25	2 157 242	2 186 209	2 197 932
3,75 - 3,99	11	1 026 422	1 036 320	1 034 459
4,00 - 4,24	2	196 934	203 049	204 447
4,50 - 4,74	370	43 624 809	43 647 703	43 642 685
5,00 - 5,24	1	120 141	120 456	124 628
6,25 - 6,49	2	467 256	468 624	472 556
TOTAL	923	133 437 801	133 957 609	134 179 113
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			133 957 609	134 179 113
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 9,9 %				14 706 527
ACTIF NET – 100,0 %				148 885 640

Créances hypothécaires par emplacement géographique

Au 31 décembre 2016

	Nombre de créances hypothécaires	Solde du capital ($)	Valeur comptable ($)
Ontario	370	57 862 720	58 217 490
Alberta	137	23 876 682	24 032 007
Colombie-Britannique	93	17 001 700	17 081 137
Québec	96	14 176 027	14 231 106
Nouvelle-Écosse	60	6 098 569	6 115 024
Saskatchewan	38	5 031 277	5 068 720
Nouveau-Brunswick	46	3 540 486	3 559 257
Terre-Neuve-et-Labrador	46	2 851 121	2 867 754
Manitoba	27	2 614 176	2 621 572
Île-du-Prince-Édouard	9	375 873	375 912
Territoires du Nord-Ouest	1	9 170	9 134
TOTAL	923	133 437 801	134 179 113

Créances hypothécaires par type de bien immobilier

Au 31 décembre 2016

	Nombre de créances hypothécaires	Solde du capital ($)	Valeur comptable ($)
Habitation unifamiliale	627	88 906 624	89 437 338
Habitation multifamiliale comptant au plus huit unités	130	22 835 492	22 921 792
Immeuble en copropriété	166	21 695 685	21 819 983
TOTAL	923	133 437 801	134 179 113

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

Fonds Scotia hypothécaire de revenu (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'offrir des revenus d'intérêts réguliers. Il investit principalement dans des créances hypothécaires de haute qualité sur propriétés résidentielles au Canada.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

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 des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Créances hypothécaires, de sept ans à dix ans	–	0,1
Créances hypothécaires, de quatre ans à cinq ans	6,8	4,3
Créances hypothécaires, de trois ans à quatre ans	0,8	0,8
Créances hypothécaires, de deux ans à trois ans	11,6	10,1
Créances hypothécaires, d'un an à deux ans	29,2	16,8
Créances hypothécaires, de six mois à 1 an	4,7	19,4
Créances hypothécaires, de six mois ou moins	37,0	40,4
	90,1	91,9

Au 31 décembre 2016, 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 41 993 $, ou environ 0,0 % (44 490 $ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2015).

Risque de change

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

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. Tous les prêts hypothécaires ont été acquis par la Société hypothécaire Scotia. 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.

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 2016	31 décembre 2015
Créances hypothécaires ordinaires	90,1	91,9

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Créances hypothécaires ordinaires	–	134 179 113	–	134 179 113
	–	134 179 113	–	134 179 113

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia de revenu à taux variable

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 168 882 861	905 806 246
Gain latent sur les contrats de change à terme	139 762	121 178
Gain latent sur les swaps	4 217 494	50 434
Trésorerie*	52 387 585	203 143 757
Souscriptions à recevoir	929 805	1 530 221
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	7 032 524	5 883 625
	1 233 590 031	1 116 535 461
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	4 010 000	–
Rachats à payer	626 085	262 157
Charges à payer	2 496	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	949 630	2 970 539
Perte latente sur les swaps	7 974 886	15 005 548
	13 563 097	18 238 244
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 220 026 934	1 098 297 217
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	719 903 327	669 766 899
Série K	4 140 889	–
Série M	495 982 718	428 530 318
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	9,86	9,81
Série K	10,03	–
Série M	9,85	9,80

* Montant de 4 260 654 $ détenu par des courtiers en garantie aux instruments dérivés (néant au 31 décembre 2015).

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Revenus d'intérêts à distribuer	28 957 886	21 025 605
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 168 524	7 979 393
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(59 119)	(19 675 594)
Gain (perte) net réalisé sur les swaps	(5 849 768)	(4 020 862)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(9 812 238)	6 564 715
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	2 039 493	758 852
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les swaps	11 197 722	(10 031 016)
Gain (perte) net sur les placements	29 642 500	2 601 093
Prêt de titres	62 074	44 929
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(365 198)	453 931
Total des revenus (pertes), montant net	29 339 376	3 099 953
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	332 972	84 168
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	445 131	252 655
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 074
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	–	4 623
Autres frais du Fonds	198	1 345
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	93 581	36 450
Total des charges	873 066	380 315
Charges, montant net	873 066	380 315
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	28 466 310	2 719 638
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	17 012 455	1 639 111
Série K	12 969	–
Série M	11 440 886	1 080 527
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,24	0,03
Série K	0,10	–
Série M	0,24	0,09
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	70 102 147	64 762 278
Série K	127 017	–
Série M	48 470 430	12 299 419

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	669 766 899	577 590 229
Série K	–	–
Série M	428 530 318	69 482 046
	1 098 297 217	647 072 275
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	17 012 455	1 639 111
Série K	12 969	–
Série M	11 440 886	1 080 527
	28 466 310	2 719 638
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(13 429 455)	(13 667 456)
Série K	(11 000)	–
Série M	(8 810 284)	(2 048 680)
	(22 250 739)	(15 716 136)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	48 004 890	191 254 082
Série K	4 139 729	–
Série M	136 871 621	415 924 416
Distributions réinvesties		
Série I	13 429 455	13 667 455
Série K	11 000	–
Montants versés pour le rachat		
Série I	(14 880 917)	(100 716 522)
Série K	(11 809)	–
Série M	(72 049 823)	(55 907 991)
	115 514 146	464 221 440
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	50 136 428	92 176 670
Série K	4 140 889	–
Série M	67 452 400	359 048 272
	121 729 717	451 224 942
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	719 903 327	669 766 899
Série K	4 140 889	–
Série M	495 982 718	428 530 318
	1 220 026 934	1 098 297 217

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	28 466 310	2 719 638
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(3 168 524)	(7 979 393)
(Gain) perte de change latente	(57 186)	(250 979)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	9 812 238	(6 564 715)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	(2 039 493)	(758 852)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les swaps	(11 197 722)	10 031 016
Achats de placements	(962 880 246)	(837 205 669)
Produit de la vente de placements	697 169 917	575 377 811
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(1 148 899)	(1 135 428)
Charges et autres montants à payer	2 496	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(245 041 109)	(265 766 571)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	189 616 656	606 094 922
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(86 578 621)	(156 491 413)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(8 810 284)	(2 048 681)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	94 227 751	447 554 828
Gain (perte) de change latent	57 186	250 979
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(150 813 358)	181 788 257
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	203 143 757	21 104 521
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	52 387 585	203 143 757
Intérêts versés [1]	–	4 623
Intérêts reçus [1]	27 808 987	19 890 375

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia de revenu à taux variable (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Obligations de sociétés – 84,1 %			
1 550 000	Algonquin Power & Utilities Corporation, 4,65 %, 15 févr. 2022	1 665 165	1 653 301
3 400 000	Algonquin Power & Utilities Corporation, 4,82 %, 15 févr. 2021	3 634 365	3 640 747
9 500 000	Alimentation Couche-Tard inc., 3,32 %, 1er nov. 2019	9 931 680	9 889 639
4 500 000	Alimentation Couche-Tard inc., 3,90 %, 1er nov. 2022	4 882 500	4 805 355
4 715 000	AltaGas Ltd., 4,07 %, 1er juin 2020	4 960 145	5 010 188
10 000 000	American Express Canada Credit Corporation, 2,31 %, 29 mars 2018	10 106 740	10 130 478
2 500 000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc.(remb. par antic.), 2,65 %, 1er janv. 2021	3 574 753	3 379 272
21 459 000	Aon Finance N.S. 1, ULC, 4,76 %, 8 mars 2018	22 939 667	22 157 729
4 000 000	AT&T Inc., 2,30 %, 11 mars 2019	4 414 985	5 394 745
24 358 000	AT&T Inc., 3,83 %, 25 nov. 2020	25 946 298	25 617 849
1 000 000	Bank of America Corporation, (taux variable), 1,27 %, 25 août 2017	1 094 403	1 345 457
5 000 000	Bank of America, N.A., 1,25 %, 14 févr. 2017	5 502 429	6 717 671
21 145 000	Banque de Montréal, 1,61 %, 28 oct. 2021	21 009 786	20 751 772
6 200 000	Banque de Montréal, 1,88 %, 31 mars 2021	6 199 690	6 193 840
42 000 000	Banque de Montréal, 2,10 %, 6 oct. 2020	41 921 270	42 468 765
11 750 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, (taux variable), 2,90 %, 3 août 2017	11 976 399	11 847 691
2 750 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,33 %, 1er mai 2018	2 752 680	2 753 288
30 000 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,09 %, 9 sept. 2020	29 889 600	30 308 376
3 600 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,24 %, 22 mars 2018	3 625 442	3 644 907
14 000 000	bcIMC Realty Corporation, 2,10 %, 3 juin 2021	13 994 540	14 064 857
3 000 000	bcIMC Realty Corporation, 2,79 %, 2 août 2018	3 069 600	3 066 779
4 750 000	bcIMC Realty Corporation, 2,96 %, 7 mars 2019	4 904 950	4 899 359
3 150 000	Bell Aliant Communications Régionales, société en commandite, 4,88 %, 26 avr. 2018	3 417 061	3 293 745
7 160 000	Bell Canada (remb. par antic.), 3,15 %, 29 août 2021	7 545 369	7 461 233
11 750 000	Bell Canada, 3,25 %, 17 juin 2020	12 262 568	12 270 740
9 060 000	Bell Canada, 3,35 %, 18 juin 2019	9 502 644	9 428 625
11 500 000	Bell Canada Inc., 2,00 %, 1er oct. 2021	11 477 460	11 376 897
3 000 000	BMW Canada Inc., 2,33 %, 26 sept. 2018	2 998 860	3 045 177
12 200 000	Brookfield Asset Management Inc., 3,95 %, 9 avr. 2019	12 682 340	12 707 913
5 500 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,54 %, 30 oct. 2020	5 500 000	5 629 600
5 508 000	Corporation Cameco, 5,67 %, 2 sept. 2019	6 154 003	5 903 352
5 025 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,64 %, 12 juill. 2021	5 022 839	4 953 871
31 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,70 %, 9 oct. 2018	31 110 282	31 180 659
10 745 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,90 %, 26 avr. 2021	10 877 353	10 741 045
2 700 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,22 %, 7 mars 2018	2 716 038	2 732 590
13 300 000	CARDS II Trust, 2,16 %, 15 oct. 2020	13 300 000	13 495 304
6 500 000	Propriétés de Choix S.E.C. (remb. par antic.), 3,00 %, 20 juin 2019	6 623 435	6 673 482
19 600 000	Propriétés de Choix S.E.C. (remb. par antic.), 3,60 %, 20 janv. 2020	20 099 250	20 471 489
1 000 000	Propriétés de Choix S.E.C. (remb. par antic.), 3,60 %, 20 juin 2021	1 060 900	1 047 051
4 650 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,50 %, 8 févr. 2021	4 826 484	4 857 383
4 000 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,55 %, 5 juill. 2018	4 169 645	4 114 219
13 250 000	CI Financial Corporation, 2,65 %, 7 déc. 2020	13 250 000	13 301 583
3 500 000	Citigroup Inc., 2,40 %, 18 févr. 2020	4 391 063	4 684 738
1 600 000	Citigroup Inc., 2,55 %, 8 avr. 2019	1 762 487	2 169 365
15 925 000	Fonds de placement immobilier Cominar, 3,62 %, 21 juin 2019	16 038 403	16 238 655
3 500 000	Fonds de placement immobilier Cominar, 4,23 %, 4 déc. 2019	3 505 355	3 624 269
1 000 000	CVS Health Corporation (remb. par antic.), 2,80 %, 20 juin 2020	1 272 408	1 360 972
7 400 000	Daimler Canada Finance Inc., 1,42 %, 2 oct. 2018	7 398 520	7 387 775
8 427 000	Daimler Canada Finance Inc., 2,23 %, 16 déc. 2021	8 437 195	8 418 564
14 575 000	Dollarama inc., 2,34 %, 22 juill. 2021	14 575 000	14 531 929
21 150 000	Dollarama inc., 3,10 %, 5 nov. 2018	21 610 285	21 672 599
1 400 000	Enbridge Inc., 4,53 %, 9 mars 2020	1 508 304	1 507 202
4 183 000	Enbridge Income Fund, 4,85 %, 12 nov. 2020	4 572 354	4 591 730
18 350 000	Fairfax Financial Holdings Ltd., 4,50 %, 22 mars 2023	18 552 231	19 091 513
382 000	First Capital Realty Inc., 4,95 %, 30 nov. 2018	417 106	403 831
7 700 000	Crédit Ford du Canada Ltée, 2,45 %, 7 mai 2020	7 675 050	7 692 817
7 475 000	Crédit Ford du Canada Ltée, 2,92 %, 16 sept. 2020	7 451 300	7 562 933
9 000 000	Crédit Ford du Canada Ltée, 2,94 %, 19 févr. 2019	9 001 003	9 171 638
3 000 000	Crédit Ford du Canada Ltée, 3,28 %, 2 juill. 2021	3 067 920	3 058 254
2 000 000	Crédit Ford du Canada Ltée, 3,70 %, 2 août 2018	2 088 880	2 058 072
13 050 000	Fortified Trust, 1,67 %, 23 juill. 2021	13 050 000	12 896 695
1 200 000	GATX Corporation, 2,50 %, 30 juill. 2019	1 335 003	1 614 990
6 350 000	Société de financement GE Capital Canada, 2,42 %, 31 mai 2018	6 370 766	6 455 690
15 300 000	General Motors Financial of Canada Ltd., 3,08 %, 22 mai 2020	15 603 642	15 512 494
9 900 000	Genesis Trust II, 1,68 %, 17 sept. 2018	9 897 550	9 954 653

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 de sociétés (suite)			
6 000 000	Genesis Trust II, 1,70 %, 15 avr. 2020	6 000 000	6 006 489
8 000 000	Genesis Trust II, 2,43 %, 15 mai 2019	8 133 200	8 174 585
950 000	Glacier Credit Card Trust, 2,57 %, 20 sept. 2019	950 000	972 992
2 000 000	Glacier Credit Card Trust, 2,76 %, 20 nov. 2018	2 056 800	2 047 294
8 285 000	Goldman Sachs Group Inc., The (remb. par antic.), 5,20 %, 19 avr. 2017	8 112 906	8 148 371
3 750 000	Goldman Sachs Group Inc., The, (taux variable), 1,73 %, 15 nov. 2018	4 911 912	5 107 875
9 900 000	Goldman Sachs Group Inc., The, 3,38 %, 1er févr.. 2018	10 160 222	10 112 555
6 535 000	Granite REIT Holdings LP (remb. par antic.), 3,87 %, 30 sept. 2023	6 535 131	6 564 432
2 500 000	Fonds de placement immobilier H&R, 2,92 %, 6 mai 2022	2 502 400	2 489 745
3 500 000	Fonds de placement immobilier H&R, 3,34 %, 20 juin 2018	3 537 485	3 575 661
4 000 000	Fonds de placement immobilier H&R, 4,45 %, 2 mars 2020	4 168 560	4 230 650
1 250 000	Fonds de placement immobilier H&R, 5,90 %, 3 févr. 2017	1 371 888	1 253 981
1 800 000	Fiducie à terme de créances Hollis II, 1,79 %, 26 févr. 2020	1 800 000	1 802 971
11 300 000	Fiducie à terme de créances Hollis II, 2,43 %, 26 juin 2019	11 308 456	11 547 767
1 500 000	Intact Corporation financière, 5,41 %, 3 sept. 2019	1 696 305	1 644 463
1 569 000	JPMorgan Chase & Co. (remb. par antic.), 1,88 %, 22 févr. 2021	1 537 620	1 529 751
1 500 000	JPMorgan Chase & Co. (remb. par antic.), 2,25 %, 23 déc. 2019	1 795 053	2 006 173
2 900 000	JPMorgan Chase & Comapany, (taux variable), 1,15 %, 15 févr. 2017	3 218 688	3 896 561
20 400 000	JPMorgan Chase & Company, 2,92 %, 19 sept. 2017	20 854 669	20 650 578
4 000 000	JPMorgan Chase & Company, 3,19 %, 5 mars 2021	3 998 520	4 155 716
3 000 000	Kellogg Canada Inc., 2,05 %, 23 mai 2017	2 999 400	3 010 755
17 407 000	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (remb. par antic.), 3,94 %, 21 sept. 2017	18 278 232	17 712 295
7 450 000	Banque Manuvie du Canada, 1,41 %, 27 févr. 2018	7 422 995	7 461 312
16 990 000	Banque Manuvie du Canada, 1,92 %, 1er sept. 2021	16 990 000	16 783 713
13 000 000	Master Credit Card Trust II, 2,72 %, 21 nov. 2018	13 270 230	13 335 175
4 000 000	Molson Coors International LP, 3,95 %, 6 oct. 2017	4 200 622	4 075 597
3 500 000	OMERS Realty Corporation (remb. par antic.), 1,82 %, 9 avr. 2022	3 500 000	3 433 523
7 800 000	OMERS Realty Corporation, 2,47 %, 12 nov. 2019	7 924 416	7 981 715
5 600 000	Penske Truck Leasing Canada Inc., 3,65 %, 1er févr.. 2018	5 832 781	5 707 510
4 250 000	Penske Truck Leasing Company LP/PTL Finance Corporation (remb. par antic.), 3,05 %, 9 déc. 2019	4 908 215	5 761 691
4 350 000	PSP Capital Inc., 2,09 %, 22 nov. 2023	4 349 435	4 316 756
1 127 000	Fonds de placement immobilier RioCan, 2,87 %, 5 mars 2018	1 139 264	1 144 455
2 100 000	Fonds de placement immobilier RioCan, 3,62 %, 1er juin 2020	2 190 909	2 192 091
6 750 000	Fonds de placement immobilier RioCan, 3,85 %, 28 juin 2019	7 048 225	7 066 914
5 000 000	Rogers Communications Inc., 2,80 %, 13 mars 2019	5 017 720	5 129 588
900 000	Banque Royale du Canada (remb. par antic.), 3,31 %, 20 janv. 2021	899 631	913 483
6 250 000	Banque Royale du Canada, 1,40 %, 26 avr. 2019	6 248 000	6 251 391
2 500 000	Banque Royale du Canada, 1,45 %, 11 févr. 2020	2 507 525	2 501 513
2 000 000	Banque Royale du Canada, 1,58 %, 13 sept. 2021	2 000 000	1 959 664
8 050 000	Banque Royale du Canada, 1,65 %, 15 juill. 2021	8 047 666	7 929 962
4 750 000	Banque Royale du Canada, 1,92 %, 17 juill. 2020	4 750 000	4 772 498
15 000 000	Banque Royale du Canada, 2,03 %, 15 mars 2021	14 994 300	15 056 375
1 100 000	Banque Royale du Canada, 2,35 %, 9 déc. 2019	1 132 285	1 122 594
5 000 000	Banque Royale du Canada, 2,77 %, 11 déc. 2018	5 096 250	5 129 063
9 000 000	Banque Royale du Canada, 2,82 %, 12 juill. 2018	9 268 200	9 204 149
9 500 000	Saputo inc., 2,20 %, 23 juin 2021	9 500 000	9 503 783
5 125 000	Saputo inc., 2,65 %, 26 nov. 2019	5 167 000	5 250 570
8 415 000	Shaw Communications Inc., 3,15 %, 19 févr. 2021	8 405 744	8 589 192
5 000 000	Smart Real Estate Investment Trust, 3,75 %, 11 févr. 2021	5 003 950	5 236 505
11 700 000	Financière Sun Life inc. (remb. par antic.), 4,38 %, 2 mars 2017	12 416 195	11 754 877
5 435 000	Fiducie de capital TD IV (remb. par antic.), 6,63 %, 30 juin 2021	6 325 513	6 285 027
13 750 000	TELUS Corporation (remb. par antic.), 2,35 %, 28 févr. 2022	13 828 300	13 673 256
7 000 000	La Banque Toronto-Dominion (remb. par antic.), 2,98 %, 30 sept. 2020	7 000 000	7 048 876
2 500 000	La Banque Toronto-Dominion, 2,05 %, 8 mars 2021	2 500 000	2 514 718
1 000 000	La Banque Toronto-Dominion, 2,17 %, 2 avr. 2018	1 027 690	1 011 874
5 000 000	Toyota Credit Canada Inc., 1,75 %, 21 juill. 2021	4 991 650	4 938 324
16 300 000	Toyota Credit Canada Inc., 1,80 %, 19 févr. 2020	16 278 315	16 327 325
4 200 000	Toyota Credit Canada Inc., 2,05 %, 20 mai 2020	4 199 202	4 235 068
5 000 000	Toyota Credit Canada Inc., 2,20 %, 25 févr. 2021	4 990 100	5 043 581
2 100 000	Toyota Credit Canada Inc., 2,25 %, 23 mai 2019	2 096 241	2 134 784
3 000 000	Toyota Credit Canada Inc., 2,48 %, 19 nov. 2019	3 075 540	3 070 554
2 000 000	Toyota Credit Canada Inc., 2,75 %, 18 juill. 2018	2 033 440	2 041 083
3 800 000	TransAlta Corporation, 5,00 %, 25 nov. 2020	3 970 340	3 908 597
3 200 000	Veresen Inc., 3,06 %, 13 juin 2019	3 194 298	3 237 129
1 350 000	Verizon Communications Inc., 2,55 %, 17 juin 2019	1 496 305	1 838 753

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 de sociétés (suite)			
5 000 000	Wells Fargo & Company, 2,22 %, 15 mars 2021	5 000 000	5 000 843
13 484 000	Société financière Wells Fargo Canada, 2,78 %, 15 nov. 2018	13 703 321	13 816 172
10 100 000	Société financière Wells Fargo Canada, 2,94 %, 25 juill. 2019	10 443 554	10 433 624
6 000 000	Société financière Wells Fargo Canada, 3,04 %, 29 janv. 2021	6 269 360	6 253 602
		1 019 757 617	1 025 109 910
Obligations du gouvernement fédéral – 3,0 %			
21 750 000	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 1,50 %, 15 déc. 2021	21 736 515	21 704 951
6 517 000	Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er sept. 2021	6 421 316	6 409 999
2 050 000	Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1er sept. 2017	2 069 680	2 062 126
1 400 000	Gouvernement du Canada, 4,25 %, 1er juin 2018	1 481 760	1 469 336
3 700 000	Obligations du Trésor des États-Unis, 1,00 %, 15 mars 2019	4 838 199	4 945 080
400 000	Obligations du Trésor des États-Unis, 1,38 %, 31 août 2020	521 609	532 051
		37 069 079	37 123 543
Titres adossés à des créances hypothécaires – 4,5 %			
12 000 000	Merrill Lynch Canada Inc., 1,37 %, 1er nov. 2021	11 827 647	11 710 716
Titres adossés à des créances hypothécaires (suite)			
10 000 000	Merrill Lynch Financial Assets Inc., 1,30 %, 1er août 2021	9 764 496	9 664 790
10 650 000	OPB Finance Trust, 1,88 %, 24 févr. 2022	10 394 015	10 577 731
13 050 000	Telos CLO 2014-5 Ltd., 2,43 %, 17 avr. 2025	17 164 469	17 549 739
2 000 000	La Banque Toronto-Dominion, 1,27 %, 1er juill. 2021	1 934 834	1 914 328
3 000 000	Washington Mill CLO Ltd., (taux variable), 2,13 %, 20 avr. 2026	3 289 647	4 029 065
		54 375 108	55 446 369
Obligations provinciales – 4,2 %			
25 000 000	Province d'Ontario (Canada), 1,35 %, 8 mars 2022	24 951 998	24 469 360
24 000 000	Province de Québec, 4,50 %, 1er déc. 2020	27 326 598	26 733 679
		52 278 596	51 203 039
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 163 480 400	1 168 882 861
	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – (0,4 %)		(4 567 260)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 4,6 %		55 711 333
	ACTIF NET – 100,0 %		1 220 026 934

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Valeur de marché	Gain latent ($)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	22 mars 2017	Dollar canadien	17 113 932	Dollar américain	12 650 000	0,739	0,745	139 762
									139 762

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Valeur de marché	Perte latente ($)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2017	Dollar canadien	16 727 680	Dollar américain	12 800 000	0,765	0,745	(461 373)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2017	Dollar canadien	17 526 228	Dollar américain	13 100 000	0,747	0,745	(65 693)
Banque de Montréal	A-1	24 févr. 2017	Dollar canadien	13 396 731	Dollar américain	10 200 000	0,761	0,745	(294 360)
Banque de Montréal	A-1	20 avr. 2017	Dollar canadien	19 193 760	Dollar américain	14 400 000	0,75	0,746	(121 358)
Banque de Montréal	A-1	19 janv. 2017	Dollar américain	1 300 000	Dollar canadien	1 752 626	1,348	1,343	(6 846)
									(949 630)

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)	0,900 %	(20 482)
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)	0,900 %	(105 743)
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)	0,897 %	(74 649)
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)	0,897 %	(291 143)
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)	0,897 %	(551 586)
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)	0,895 %	(178 342)
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)	0,895 %	(452 274)

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	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)	0,895 %	(343 276)
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)	0,895 %	(336 554)
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)	0,895 %	(455 461)
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)	0,895 %	(98)
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)	0,895 %	(190 035)
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)	0,895 %	(183 847)
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)	0,895 %	2 078
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)	0,894 %	(212 632)
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)	0,894 %	(221 324)
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)	0,894 %	(25 219)
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)	0,898 %	(9 435)
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)	0,898 %	(16 132)
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)	0,898 %	(174 164)
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)	0,898 %	(49 607)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	15 mars 2023	11 000 000	1,240 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	15 mars 2023	(11 000 000)	0,900 %	206 350
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)	0,890 %	5 397
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)	0,890 %	(140 729)
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)	0,890 %	(98)
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)	0,890 %	779
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	29 mars 2021	25 000 000	0,960 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	29 mars 2021	(25 000 000)	0,891 %	435 584
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)	0,897 %	(121 240)
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)	0,897 %	(65 628)
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)	0,898 %	(17 086)
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)	0,898 %	(124 722)
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)	0,904 %	1 252
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)	0,892 %	(60 996)
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)	0,892 %	(637 868)
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)	0,897 %	(116 825)
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)	0,897 %	(73 374)
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)	0,896 %	(16 104)
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)	0,895 %	(101 374)
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)	0,894 %	(49 087)
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)	0,895 %	(65 517)
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)	0,897 %	(45 912)
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)	0,897 %	(61 801)
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)	0,900 %	(46 189)
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)	0,900 %	(174 808)
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)	0,926 %	(922 444)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	30 juin 2021	5 000 000	0,935 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	30 juin 2021	(5 000 000)	0,000 %	104 021

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	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)	0,878 %	(244 418)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	12 juill. 2021	14 000 000	0,930 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	12 juill. 2021	(14 000 000)	0,878 %	295 728
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	21 juill. 2021	25 000 000	0,968 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	21 juill. 2021	(25 000 000)	0,882 %	485 715
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)	0,846 %	(117 116)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	23 août 2021	25 000 000	0,935 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	23 août 2021	(25 000 000)	0,895 %	547 763
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	25 août 2021	25 000 000	0,968 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	25 août 2021	(25 000 000)	0,895 %	508 163
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)	0,900 %	(129 616)
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)	0,900 %	10 341
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)	0,890 %	(99 993)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	30 sept. 2021	21 500 000	0,939 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	30 sept. 2021	(21 500 000)	0,898 %	489 782
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	3 oct. 2021	23 100 000	0,959 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	3 oct. 2021	(23 100 000)	0,897 %	505 849
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)	0,902 %	(45 234)
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)	0,900 %	(55 199)
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)	0,900 %	20 937
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)	0,893 %	11 299
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)	0,892 %	19 054
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)	0,897 %	4 710
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)	0,897 %	(61 014)
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)	0,896 %	27 998
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)	0,896 %	91 931
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)	0,896 %	(51 452)
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)	0,894 %	103 779
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)	0,895 %	(68 410)
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)	0,897 %	(49 202)
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)	0,897 %	(50 203)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	6 déc. 2021	20 000 000	1,380 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	6 déc. 2021	(20 000 000)	0,897 %	60 647
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	7 déc. 2021	20 000 000	1,364 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	7 déc. 2021	(20 000 000)	0,900 %	77 666
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	13 déc. 2021	20 000 000	1,470 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	13 déc. 2021	(20 000 000)	0,902 %	(22 508)
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)	0,929 %	200 671
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 %	(24 418)
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 %	(193 247)
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)	0,953 %	(29 051)
						(3 757 392)

Les swaps en cours au 31 décembre 2016 ont été conclus avec des institutions financières ayant reçu une notation minimum de A-1 de S&P.

Fonds Scotia de revenu à taux variable (suite)

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

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 des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2016 ($)	31 décembre 2015 ($)
Moins de 1 an	109 796 335	31 987 923
De 1 à 3 ans	386 927 302	330 530 590
De 3 à 5 ans	574 527 305	458 562 483
De 5 à 10 ans	95 321 144	77 182 819
Plus de 10 ans	–	7 542 431
	1 166 572 086	905 806 246

Au 31 décembre 2016, 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 8 998 097 $, ou environ 0,7 % (7 161 150 $ ou environ 0,7 % au 31 décembre 2015).

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de couverture de change, le cas échéant.

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	82 809 324	(83 008 087)	(198 763)	0,0
	82 809 324	(83 008 087)	(198 763)	0,0

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	71 592 712	(73 663 510)	(2 070 798)	(0,2)
	71 592 712	(73 663 510)	(2 070 798)	(0,2)

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 19 876 $, ce qui représente 0,0 % de l'actif net (207 080 $ au 31 décembre 2015, soit 0,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
Notation	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation des instruments à court terme				
Notation des obligations				
AAA	14,8	14,2	11,9	9,8
AA	20,6	19,8	28,0	23,2
A	29,9	28,6	27,8	22,9
BBB	34,7	33,2	31,3	25,9
BB	–	–	1,0	0,8
	100,0	95,8	100,0	82,6

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 2016	31 décembre 2015
Obligations de sociétés	84,1	72,5
Obligations du gouvernement fédéral	3,0	3,4
Titres adossés à des créances hypothécaires	4,5	1,6
Obligations provinciales	4,2	5,1

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	1 168 882 861	–	1 168 882 861
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	139 762	–	139 762
	–	1 169 022 623	–	1 169 022 623
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(949 630)	–	(949 630)
Perte latente sur les swaps	–	(3 757 392)	–	(3 757 392)
	–	1 164 315 601	–	1 164 315 601

Fonds Scotia de revenu à taux variable (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	905 806 246	–	905 806 246
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	121 178	–	121 178
Gain latent sur les swaps	–	50 434	–	50 434
	–	905 977 858	–	905 977 858
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(2 970 539)	–	(2 970 539)
Perte latente sur les swaps	–	(15 005 548)	–	(15 005 548)
	–	888 001 771	–	888 001 771

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

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 2016			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	139 762	–	–	139 762
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	4 217 494	(818 340)	–	3 399 154
	4 357 256	–	–	3 538 916

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	949 630	–	–	949 630
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	7 974 886	(818 340)	–	7 156 546
	8 924 516	(818 340)	–	8 106 176

	31 décembre 2015			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	121 178	(121 178)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	50 434	(50 434)	–	–
	171 612	(171 612)	–	–

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	2 970 539	(121 178)	–	2 849 361
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	15 005 548	(50 434)	–	14 955 144
	17 976 087	(171 612)	–	17 804 475

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia de revenu moyen

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	4 092 842	4 841 926
Trésorerie	23 240	27 639
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	120 000
Souscriptions à recevoir	2 952	3 533
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	8	15
	4 119 042	4 993 113
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	50 000
Rachats à payer	3 408	–
Charges à payer	151	–
Distributions à verser	66	765
	3 625	50 765
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 115 417	4 942 348
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	4 115 417	4 942 348
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	9,65	9,68

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	1 685	15 367
Revenus d'intérêts à distribuer	101 865	128 439
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(70 803)	(91 952)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	55 779	(76 065)
Gain (perte) net sur les placements	88 526	(24 211)
Autres revenus	122	1 358
Total des revenus (pertes), montant net	88 648	(22 853)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	51 529	60 878
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	4 664	5 535
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 144
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	56	417
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	173	173
Autres frais du Fonds	–	240
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	6 290	7 526
Total des charges	63 896	75 913
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	24 752	(98 766)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	24 752	(98 766)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,05	(0,18)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	485 237	560 814

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	4 942 348	5 432 647
	4 942 348	5 432 647
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	24 752	(98 766)
	24 752	(98 766)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(39 344)	(72 095)
	(39 344)	(72 095)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	1 133 995	3 467 171
Distributions réinvesties		
Série A	39 064	70 061
Montants versés pour le rachat		
Série A	(1 985 398)	(3 856 670)
	(812 339)	(319 438)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(826 931)	(490 299)
	(826 931)	(490 299)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	4 115 417	4 942 348
	4 115 417	4 942 348

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 752	(98 766)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	70 803	91 952
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(55 779)	76 065
Opérations sans effet sur la trésorerie	(103 131)	(143 165)
Achats de placements	(1 052 989)	(1 989 372)
Produit de la vente de placements	1 960 180	2 386 253
Revenus de placement et autres montants à recevoir	7	59
Charges et autres montants à payer	151	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	843 994	323 026
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 134 576	3 467 965
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(1 981 990)	(3 856 670)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(979)	(1 323)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(848 393)	(390 028)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(4 399)	(67 002)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	27 639	94 641
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	23 240	27 639
Intérêts versés [1]	56	417
Intérêts reçus [1]	255	527

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia de revenu moyen (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 99,5 %			
118 382	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	1 181 673	1 167 056
104 856	Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	1 115 122	1 107 957
21 343	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	202 866	202 322
10 804	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	101 564	101 524
154 028	Fonds Scotia d'obligations à court terme, série I	1 531 086	1 513 983
		4 132 311	4 092 842
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	4 132 311	4 092 842
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %		22 575
	ACTIF NET – 100,0 %		4 115 417

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

Fonds Scotia de revenu moyen (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'obtenir des revenus en investissant principalement dans des titres à revenu fixe. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

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.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 99,5 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (98,0 % au 31 décembre 2015). 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 409 284 $ (484 193 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

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 :

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Fonds d'actions canadiennes	–	4,0
Fonds à revenu fixe	99,5	94,0

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	4 092 842	–	–	4 092 842
	4 092 842	–	–	4 092 842

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	1 107 957	0,7
Fonds Scotia d'obligations à court terme, série I	1 513 983	0,4
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	1 167 056	0,1
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	202 322	0,0
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	101 524	0,0
	4 092 842	

Fonds Scotia de revenu moyen (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	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	

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia d'obligations

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	77 662 300	82 752 220
Trésorerie	22 147	161 313
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	–	78 312
Souscriptions à recevoir	24 954	105 936
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	596 417	644 218
	78 305 818	83 741 999
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	110 125	40 931
Charges à payer	2 777	–
Distributions à verser	23	27
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	–	4 260
	112 925	45 218
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	78 192 893	83 696 781
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	78 190 764	83 696 781
Série I	1 133	–
Série M	996	–
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,25	10,50
Série I	10,25	–
Série M	9,86	–

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Revenus d'intérêts à distribuer	2 800 931	3 292 418
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	802 176	2 278 969
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	(25 880)	(532 963)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(2 043 902)	(1 846 179)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats à terme normalisés	4 260	(4 260)
Gain (perte) net sur les placements	1 537 585	3 187 985
Prêt de titres	1 286	4 951
Autres revenus	1 362	982
Total des revenus (pertes), montant net	1 540 233	3 193 918
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	905 599	978 147
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	57 629	62 243
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 145
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	88	13
Autres frais du Fonds	14	106
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	105 255	114 158
Coûts de transactions	2 163	2 174
Total des charges	1 071 932	1 157 986
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	468 301	2 035 932
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	468 338	2 035 932
Série I	(32)	–
Série M	(5)	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,06	0,25
Série I	(0,32)	–
Série M	(0,05)	–
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	7 752 073	8 267 221
Série I	99	–
Série M	100	–

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	83 696 781	92 107 479
Série I	–	–
Série M	–	–
	83 696 781	92 107 479
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	468 338	2 035 932
Série I	(32)	–
Série M	(5)	–
	468 301	2 035 932
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(1 746 926)	(2 153 760)
Série I	(13)	–
Série M	(1)	–
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(632 942)	(1 352 140)
Série I	(9)	–
Série M	(8)	–
	(2 379 899)	(3 505 900)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	15 535 953	11 890 415
Série I	1 164	–
Série M	1 000	–
Distributions réinvesties		
Série A	2 322 977	3 404 234
Série I	23	–
Série M	10	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(21 453 417)	(22 235 379)
	(3 592 290)	(6 940 730)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(5 506 017)	(8 410 698)
Série I	1 133	–
Série M	996	–
	(5 503 888)	(8 410 698)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	78 190 764	83 696 781
Série I	1 133	–
Série M	996	–
	78 192 893	83 696 781

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	468 301	2 035 932
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(802 176)	(2 278 969)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	2 043 902	1 846 179
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats à terme normalisés	(4 260)	4 260
Achats de placements	(60 330 221)	(80 207 869)
Produit de la vente de placements	64 178 416	89 087 458
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	78 312	132 165
Revenus de placement et autres montants à recevoir	47 801	(15 991)
Charges et autres montants à payer	2 777	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	5 682 852	10 603 165
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	15 619 099	11 823 584
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(21 384 223)	(22 270 251)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(56 894)	(101 677)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(5 822 018)	(10 548 344)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(139 166)	54 821
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	161 313	106 492
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	22 147	161 313
Intérêts versés [1]	88	13
Intérêts reçus [1]	2 848 732	3 276 426

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia d'obligations (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Obligations de sociétés – 27,6 %			
650 000	407 International Inc. (remb. par antic.), 4,30 %, 26 févr. 2021	649 779	714 728
910 000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc., 2,38 %, 25 janv. 2018	901 947	921 256
945 000	Banque de Montréal, 1,61 %, 28 oct. 2021	944 953	927 426
780 000	La Banque de Nouvelle-Écosse (remb. par antic.), 3,04 %, 18 oct. 2019	780 000	804 918
650 000	Bell Canada, 3,35 %, 18 juin 2019	655 369	676 447
650 000	Brookfield Renewable Energy Partners ULC, 5,14 %, 13 oct. 2020	649 747	711 551
650 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada (remb. par antic.), 2,80 %, 22 juin 2025	647 920	663 587
295 000	Canadian Natural Resources Ltd. (remb. par antic.), 3,55 %, 3 mars 2024	293 917	298 339
550 000	Canadian Natural Resources Ltd., 3,31 %, 11 févr. 2022	549 918	561 920
650 000	Les Services Financiers Caterpillar Ltée, 2,63 %, 1er juin 2017	649 851	654 564
445 000	Fiducie de capital CIBC (remb. par antic.), 9,98 %, 30 juin 2019	594 934	523 327
900 000	Pipelines Enbridge Inc. (remb. par antic.), 4,13 %, 9 févr. 2046	899 694	878 409
725 000	Genesis Trust II, 1,68 %, 17 sept. 2018	725 000	729 002
525 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto (remb. par antic.), 3,04 %, 21 juin 2022	524 953	553 710
845 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 7,10 %, 4 juin 2031	987 187	1 193 240
650 000	Great-West Lifeco Inc., 6,67 %, 21 mars 2033	690 621	850 197
650 000	Banque HSBC du Canada, 2,94 %, 14 janv. 2020	650 000	670 511
625 000	John Deere Canada Funding Inc., 2,05 %, 13 mai 2022	624 500	619 938
780 000	Master Credit Card Trust II, 2,72 %, 21 nov. 2018	780 000	800 110
464 000	NAV Canada, 5,30 %, 17 avr. 2019	497 017	504 971
650 000	Nissan Canada Financial Services Inc., 1,58 %, 7 oct. 2019	650 000	647 346
655 000	Rogers Communications Inc., 4,00 %, 6 juin 2022	652 380	707 530
780 000	Banque Royale du Canada, 1,97 %, 2 mars 2022	780 000	772 779
700 000	Suncor Énergie Inc. (remb. par antic.), 3,00 %, 14 juin 2026	698 257	690 881
650 000	TELUS Corporation (remb. par antic.), 3,35 %, 2 janv. 2024	646 328	667 109
895 000	Teranet Holdings LP, 5,75 %, 17 déc. 2040	895 000	961 131
525 000	Toronto Hydro Corporation, 3,54 %, 18 nov. 2021	524 738	564 663
780 000	La Banque Toronto-Dominion, 3,23 %, 24 juill. 2024	780 000	820 029
800 000	VW Credit Canada Inc., 2,15 %, 24 juin 2020	798 568	796 048
690 000	Wells Fargo & Company, 2,51 %, 27 oct. 2023	690 000	678 492
		20 812 578	21 564 159
Obligations du gouvernement fédéral – 32,5 %			
4 465 000	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 2,40 %, 15 déc. 2022	4 608 622	4 637 236
4 950 000	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 2,35 %, 15 sept. 2023	4 872 226	5 113 107
4 325 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1er févr.. 2018	4 361 008	4 353 830
1 110 000	Gouvernement du Canada, 5,75 %, 1er juin 2029	1 613 589	1 566 280
6 535 000	Gouvernement du Canada, 5,75 %, 1er juin 2033	10 040 507	9 725 548
		25 495 952	25 396 001
Obligations provinciales – 39,2 %			
5 680 000	Province d'Alberta, 2,90 %, 20 sept. 2029	5 687 977	5 645 031
825 000	Province d'Alberta, 3,90 %, 1er déc. 2033	972 468	897 673
13 840 000	Province d'Ontario, 6,50 %, 8 mars 2029	19 346 725	19 052 831
2 770 000	Province d'Ontario, 5,60 %, 2 juin 2035	3 997 486	3 714 978
1 045 000	Province de Québec, 6,00 %, 1er oct. 2029	1 416 601	1 391 627
		31 421 257	30 702 140
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	77 729 787	77 662 300
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,7 %		530 593
	ACTIF NET – 100,0 %		78 192 893

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

Fonds Scotia d'obligations (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'offrir des revenus réguliers et des gains en capital modérés. Il investit principalement dans des titres à revenu fixe de grande qualité émis par les gouvernements fédéral, provinciaux, municipaux du Canada et des sociétés canadiennes.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

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 des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2016 ($)	31 décembre 2015 ($)
Moins de 1 an	654 564	1 311 136
De 1 à 3 ans	9 961 207	11 283 057
De 3 à 5 ans	4 384 927	6 463 175
De 5 à 10 ans	16 784 657	15 245 711
Plus de 10 ans	45 876 945	48 449 141
	77 662 300	82 752 220

Au 31 décembre 2016, 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 1 525 423 $, ou environ 2,0 % (1 661 319 $ ou environ 2,0 % au 31 décembre 2015).

Risque de change

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation				
AAA	34,7	34,4	42,0	41,5
AA	11,1	11,1	37,1	36,6
A	44,5	44,2	16,5	16,3
BBB	8,8	8,7	4,4	4,4
BB	0,9	0,9	–	–
	100,0	99,3	100,0	98,8

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 2016	31 décembre 2015
Obligations de sociétés	27,6	28,2
Obligations du gouvernement fédéral	32,5	31,2
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	1,9
Obligations municipales	–	1,6
Obligations provinciales	39,2	35,9

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	77 662 300	–	77 662 300
	–	77 662 300	–	77 662 300

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	82 752 220	–	82 752 220
	–	82 752 220	–	82 752 220
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(4 260)	–	–	(4 260)
	(4 260)	82 752 220	–	82 747 960

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Fonds Scotia d'obligations (suite)

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

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia de revenu canadien

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	6 147 699 859	6 062 639 463
Trésorerie	40 390 582	5 295 776
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	18 551 221	44 316 203
Montant à recevoir pour la vente de titres	70 831 073	–
Souscriptions à recevoir	2 880 934	3 158 063
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	46 415 579	43 957 998
	6 326 769 248	6 159 367 503
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	69 814 385	–
Rachats à payer	2 942 893	1 070 302
Charges à payer	39 556	–
Distributions à verser	–	464
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	2 345 692	39 426 090
	75 142 526	40 496 856
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 251 626 722	6 118 870 647
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	839 983 193	908 784 909
Série conseillers	2 247 983	2 954 452
Série F	572 810	382 236
Série I	4 352 388 323	4 255 911 942
Série K	5 396 576	–
Série M	1 051 037 837	950 837 108
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	13,52	13,86
Série conseillers	13,50	13,84
Série F	13,49	13,83
Série I	13,47	13,79
Série K	9,44	–
Série M	13,48	13,80

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Revenus d'intérêts à distribuer	199 047 194	195 515 488
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	24 045 105	104 460 507
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	44 161 096	(44 233 253)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(122 214 117)	(79 116 157)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats à terme normalisés	37 080 398	(39 426 090)
Gain (perte) net sur les placements	182 119 676	137 200 495
Prêt de titres	434 369	655 859
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(1 793 904)	(383 101)
Autres revenus	6 218	9 326
Total des revenus (pertes), montant net	180 766 359	137 482 579
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	11 903 864	12 892 555
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	1 730 877	1 727 544
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	402
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	117 093	72 742
Autres frais du Fonds	1 090	7 692
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 514 859	1 617 947
Coûts de transactions	742 866	1 339 375
Total des charges	16 011 833	17 658 257
Charges absorbées par le gestionnaire	(14 199)	(7 460)
Charges, montant net	15 997 634	17 650 797
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	164 768 725	119 831 782
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	13 962 241	8 443 038
Série conseillers	51 828	59 041
Série F	2 106	4 256
Série I	124 348 345	90 726 332
Série K	(71 575)	–
Série M	26 475 780	20 599 115
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,22	0,12
Série conseillers	0,28	0,20
Série F	0,06	0,16
Série I	0,39	0,29
Série K	(0,44)	–
Série M	0,35	0,34
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	63 625 284	70 111 058
Série conseillers	182 926	297 837
Série F	33 285	26 973
Série I	316 282 748	308 220 936
Série K	161 985	–
Série M	74 773 139	59 983 262

† 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

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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE 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 K	–	–
Série M	950 837 108	782 324 663
	6 118 870 647	5 990 064 658
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	13 962 241	8 443 038
Série conseillers	51 828	59 041
Série F	2 106	4 256
Série I	124 348 345	90 726 332
Série K	(71 575)	–
Série M	26 475 780	20 599 115
	164 768 725	119 831 782
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(35 316 058)	(16 307 880)
Série conseillers	(100 289)	(60 392)
Série F	(20 979)	(8 973)
Série I	(231 115 793)	(133 580 716)
Série K	(20 815)	–
Série M	(54 062 633)	(25 209 446)
	(320 636 567)	(175 167 407)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	67 130 817	72 239 116
Série conseillers	1	45 851
Série F	243 557	249 539
Série I	231 434 217	483 517 571
Série K	5 495 355	–
Série M	281 308 894	548 500 599
Distributions réinvesties		
Série A	34 477 861	15 902 431
Série conseillers	40 586	23 848
Série F	8 977	3 098
Série I	204 979 401	133 580 716
Série K	20 815	–
Série M	44 903 469	21 992 326
Montants versés pour le rachat		
Série A	(149 056 577)	(214 198 326)
Série conseillers	(698 595)	(3 503 927)
Série F	(43 087)	(123 754)
Série I	(233 169 789)	(476 717 325)
Série K	(27 204)	–
Série M	(198 424 781)	(397 370 149)
	288 623 917	184 141 614
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(68 801 716)	(133 921 621)
Série conseillers	(706 469)	(3 435 579)
Série F	190 574	124 166
Série I	96 476 381	97 526 578
Série K	5 396 576	–
Série M	100 200 729	168 512 445
	132 756 075	128 805 989
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	839 983 193	908 784 909
Série conseillers	2 247 983	2 954 452
Série F	572 810	382 236
Série I	4 352 388 323	4 255 911 942
Série K	5 396 576	–
Série M	1 051 037 837	950 837 108
	6 251 626 722	6 118 870 647

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	164 768 725	119 831 782
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(24 045 105)	(104 460 507)
(Gain) perte de change latente	1 859 921	(210 689)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	122 214 117	79 116 157
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats à terme normalisés	(37 080 398)	39 426 090
Achats de placements	(2 391 061 310)	(3 177 416 406)
Produit de la vente de placements	2 206 815 215	3 005 862 358
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	25 764 982	(39 764 894)
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(2 457 581)	(4 618 942)
Charges et autres montants à payer	39 556	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	66 818 122	(82 235 051)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	584 216 833	1 104 419 675
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(577 874 306)	(1 092 746 358)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(36 205 922)	(3 664 844)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(29 863 395)	8 008 473
Gain (perte) de change latent	(1 859 921)	210 689
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	36 954 727	(74 226 578)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	5 295 776	79 311 665
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	40 390 582	5 295 776
Intérêts versés [1]	117 093	72 742
Intérêts reçus [1]	196 589 612	190 896 547

[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 2016

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 98,3 %			
Obligations de sociétés – 32,6 %			
15 000 000	407 International Inc. (remb. par antic.), 4,30 %, 26 févr. 2021	15 433 280	16 493 720
31 000 000	AltaLink LP (remb. par antic.), 3,40 %, 6 mars 2024	31 000 000	32 989 258
45 000 000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc., 2,38 %, 25 janv. 2018	44 783 100	45 556 614
40 325 000	Banque de Montréal, 1,61 %, 28 oct. 2021	40 322 984	39 575 086
30 000 000	Banque de Montréal, 2,70 %, 9 déc. 2026	29 994 900	29 879 459
40 000 000	La Banque de Nouvelle-Écosse (remb. par antic.), 2,58 %, 30 mars 2022	39 990 000	38 938 166
60 680 000	La Banque de Nouvelle-Écosse (remb. par antic.), 3,04 %, 18 oct. 2019	60 680 000	62 618 523
19 975 000	Bell Canada (remb. par antic.), 4,70 %, 11 juin 2023	19 954 426	22 264 776
55 500 000	Bell Canada, 3,35 %, 18 juin 2019	55 855 910	57 758 132
44 000 000	Brookfield Renewable Energy Partners ULC, 5,14 %, 13 oct. 2020	44 687 049	48 166 538
25 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,70 %, 9 oct. 2018	25 065 750	25 145 693
60 000 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada (remb. par antic.), 3,95 %, 22 mars 2045	62 814 480	62 307 135
26 000 000	Canadian Natural Resources Ltd. (remb. par antic.), 3,55 %, 3 mars 2024	25 904 580	26 294 319
40 000 000	Canadian Natural Resources Ltd., 3,31 %, 11 févr. 2022	39 993 999	40 866 880
55 455 000	Les Services Financiers Caterpillar Ltée, 2,63 %, 1er juin 2017	55 442 245	55 844 388
29 630 000	Fiducie de capital CIBC (remb. par antic.), 9,98 %, 30 juin 2019	38 694 080	34 845 324
27 750 000	CU Inc., 4,80 %, 22 nov. 2021	28 864 916	31 563 182
12 310 000	Pipelines Enbridge Inc. (remb. par antic.), 4,13 %, 9 févr. 2046	12 374 152	12 014 678
20 000 000	Finning International Inc., 6,02 %, 1er juin 2018	23 251 491	21 118 252
39 255 000	Crédit Ford du Canada Ltée, 2,58 %, 10 mai 2021	39 255 000	38 985 335
30 000 000	Crédit Ford du Canada Ltée, 3,14 %, 14 juin 2019	30 000 000	30 740 659
45 570 000	Fortified Trust, 1,67 %, 23 juill. 2021	45 570 000	45 034 665
18 855 000	Genesis Trust II, 1,68 %, 17 sept. 2018	18 855 000	18 959 089
25 000 000	Genesis Trust II, 1,70 %, 15 avr. 2020	25 000 000	25 027 036
23 000 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto (remb. par antic.), 3,04 %, 21 juin 2022	22 997 930	24 257 777
31 435 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 7,10 %, 4 juin 2031	35 312 870	44 389 926
38 790 000	Great-West Lifeco Inc., 6,67 %, 21 mars 2033	42 165 238	50 737 169
44 000 000	Banque HSBC du Canada, 2,94 %, 14 janv. 2020	44 000 000	45 388 451
36 000 000	Husky Energy Inc. (remb. par antic.), 3,55 %, 12 déc. 2024	35 888 760	36 431 221
24 000 000	Husky Energy Inc., 5,00 %, 12 mars 2020	24 999 613	26 010 907
69 350 000	Hydro-Québec, 11,00 %, 15 août 2020	110 228 463	92 425 276
38 000 000	International Business Machines Corporation, 2,20 %, 10 févr. 2017	37 916 797	38 036 864
36 000 000	John Deere Canada Funding Inc., 1,60 %, 13 juill. 2020	35 952 840	35 717 061
30 000 000	John Deere Canada Funding Inc., 1,75 %, 28 janv. 2019	29 966 100	30 155 736
24 900 000	John Deere Canada Funding Inc., 2,05 %, 13 mai 2022	24 880 080	24 698 336
50 770 000	Master Credit Card Trust II, 2,72 %, 21 nov. 2018	50 770 000	52 078 986
38 571 000	NAV Canada, 5,30 %, 17 avr. 2019	41 532 224	41 976 806
35 100 000	Nissan Canada Financial Services Inc., 1,58 %, 7 oct. 2019	35 100 000	34 956 677
55 000 000	Rogers Communications Inc., 4,00 %, 6 juin 2022	54 780 000	59 410 913
25 700 000	Banque Royale du Canada (remb. par antic.), 2,48 %, 4 juin 2020	25 695 117	25 450 508
59 755 000	Banque Royale du Canada, 1,97 %, 2 mars 2022	59 755 000	59 201 810
53 630 000	Suncor Énergie Inc. (remb. par antic.), 3,00 %, 14 juin 2026	53 365 361	52 931 316
41 465 000	TELUS Corporation (remb. par antic.), 3,35 %, 2 janv. 2024	41 057 823	42 556 429
30 000 000	TELUS Corporation (remb. par antic.), 3,75 %, 10 déc. 2025	30 028 200	31 046 807
45 500 000	Teranet Holdings LP, 5,75 %, 17 déc. 2040	46 170 815	48 861 947
24 600 000	Thomson Reuters Corporation, 4,35 %, 30 sept. 2020	24 518 430	26 482 851
22 000 000	Toronto Hydro Corporation, 3,54 %, 18 nov. 2021	22 062 673	23 662 063
60 000 000	La Banque Toronto-Dominion, 3,23 %, 24 juill. 2024	60 661 310	63 079 176
25 000 000	TransCanada PipeLines Ltd. (remb. par antic.), 3,30 %, 17 avr. 2025	25 782 250	25 948 324
27 000 000	VW Credit Canada Inc., 2,15 %, 24 juin 2020	26 951 670	26 866 616
37 060 000	VW Credit Canada Inc., 2,45 %, 14 nov. 2017	36 994 033	37 380 043
55 500 000	Wells Fargo & Company, 2,98 %, 19 mai 2026	55 500 000	54 128 355
20 000 000	Société financière Wells Fargo Canada, 2,94 %, 25 juill. 2019	20 000 000	20 660 644
		2 008 820 939	2 037 915 902
Obligations du gouvernement fédéral – 28,5 %			
667 770 000	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 2,35 %, 15 sept. 2023	644 021 897	689 773 682
611 695 000	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 2,40 %, 15 déc. 2022	611 492 411	635 290 890
270 000 000	Gouvernement du Canada, 0,25 %, 1er nov. 2017	269 050 118	269 180 615
84 305 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1er août 2017	84 823 881	84 627 341
41 585 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1er févr.. 2018	41 934 431	41 862 200
40 260 000	Gouvernement du Canada, 5,75 %, 1er juin 2033	64 276 933	59 915 922
		1 715 599 671	1 780 650 650
Obligations municipales – 0,4 %			
26 075 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 4,60 %, 23 avr. 2018	27 078 864	27 292 347
Obligations provinciales – 36,8 %			
305 165 000	Province d'Alberta, 2,90 %, 20 sept. 2029	304 157 955	303 286 263

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

Fonds Scotia de revenu canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations provinciales (suite)			
120 000 000	Province d'Alberta, 3,90 %, 1er déc. 2033	141 274 000	130 570 568
32 185 000	Province de la Colombie-Britannique, 5,70 %, 18 juin 2029	41 910 789	42 055 402
23 440 000	Province d'Ontario, 4,40 %, 2 juin 2019	24 985 965	25 244 415
311 155 000	Province d'Ontario, 5,60 %, 2 juin 2035	449 246 980	417 304 682
851 235 000	Province d'Ontario, 6,50 %, 8 mars 2029	1 194 634 407	1 171 852 373
158 840 000	Province de Québec, 6,00 %, 1er oct. 2029	222 180 004	211 527 257
		2 378 390 100	2 301 840 960
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	6 129 889 574	6 147 699 859
	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,0 %		(2 345 692)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,7 %		106 272 555
	ACTIF NET – 100,0 %		6 251 626 722

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 OBLIGATIONS							
Mars 2017	4 325	Contrats à terme sur obligations à long terme du Trésor des États-Unis	BMO Marchés des capitaux	A-1	880 403 658	875 343 616	(5 060 042)
Mars 2017	(3 700)	Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes à 10 ans	BMO Marchés des capitaux	A-1	(511 575 350)	(508 861 000)	2 714 350
							(2 345 692)

Les contrats à terme 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 chacun des contrats à terme sur obligations avant son règlement en concluant des contrats à terme sur obligations équivalents, mais compensatoires.

Un placement de 63 550 000 $ dans la Fiducie du Canada pour l'habitation n° 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 (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'offrir un haut niveau de revenus d'intérêts réguliers et des gains en capital modérés. 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
- des 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.
- des actions produisant des dividendes de qualité supérieure de sociétés canadiennes

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

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 des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2016 ($)	31 décembre 2015 ($)
Moins de 1 an	485 069 251	859 854 020
De 1 à 3 ans	570 970 097	596 878 303
De 3 à 5 ans	546 849 295	643 305 496
De 5 à 10 ans	1 989 987 894	1 849 166 476
Plus de 10 ans	2 554 823 322	2 113 435 168
	6 147 699 859	6 062 639 463

Au 31 décembre 2016, 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 104 691 637 $, ou environ 1,7 % (96 563 383 $ ou environ 1,6 % au 31 décembre 2015).

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de couverture de change, le cas échéant.

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	(5 060 062)	–	(5 060 062)	(0,1)
	(5 060 062)	–	(5 060 062)	(0,1)

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	(49 601 934)	–	(49 601 934)	(0,8)
	(49 601 934)	–	(49 601 934)	(0,8)

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 506 006 $, ce qui représente 0,0 % de l'actif net (4 960 193 $ au 31 décembre 2015, soit 0,1 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation				
AAA	32,5	31,8	47,3	46,9
AA	10,8	10,6	31,1	30,8
A	44,5	43,8	16,5	16,4
BBB	11,5	11,4	5,1	5,0
BB	0,7	0,7	–	–
	100,0	98,3	100,0	99,1

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 2016	31 décembre 2015
Obligations de sociétés	32,6	30,2
Obligations du gouvernement fédéral	28,5	37,8
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	1,3
Obligations municipales	0,4	0,5
Obligations provinciales	36,8	29,3

Fonds Scotia de revenu canadien (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	6 147 699 859	–	6 147 699 859
	–	6 147 699 859	–	6 147 699 859
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(2 345 692)	–	–	(2 345 692)
	(2 345 692)	6 147 699 859	–	6 145 354 167

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	6 062 639 463	–	6 062 639 463
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	194 556			194 556
	194 556	6 062 639 463	–	6 062 834 019
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(39 620 646)	–	–	(39 620 646)
	(39 426 090)	6 062 639 463	–	6 023 213 373

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds privé Scotia d'obligations à rendement total

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au

(en dollars)	31 décembre 2016*
ACTIF	
Actif courant	
Trésorerie	150 027
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	55
	150 082
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	150 082
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE	
Série M	150 082
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	
Série M	10,00

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016*
REVENUS	
Gain (perte) net sur les placements	
Revenus d'intérêts à distribuer	98
Gain (perte) net sur les placements	98
Total des revenus (pertes), montant net	98
CHARGES	
Frais de gestion (note 5)	11
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	3
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2
Total des charges	16
Charges, montant net	16
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	82
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Série M	82
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†	
Série M	0,01
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE	
Série M	15 000

† 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)	2016*
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Série M	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	
Série M	82
	82
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Revenus nets de placement	
Série M	(82)
	(82)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	
Série M	150 000
Distributions réinvesties	
Série M	82
	150 082
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Série M	150 082
	150 082
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Série M	150 082
	150 082

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016*
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	82
Ajustements au titre des éléments suivants :	
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(55)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	27
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	150 000
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	150 000
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	150 027
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	150 027
Intérêts reçus [1]	43

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

* Aucune donnée comparative n'est présentée, car le Fonds a été créé le 14 novembre 2016.

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

Fonds privé Scotia d'obligations à rendement total (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour la période indiquée à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de générer des revenus et des gains en capital au moyen d'un portefeuille diversifié géré activement et composé principalement de titres à revenu fixe canadiens.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2016, le Fonds détenait de la trésorerie qui lui a rapporté des intérêts. Le Fonds n'était pas exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché, sa trésorerie ayant produit des intérêts à des taux à court terme.

Risque de change

Au 31 décembre 2016, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2016, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2016, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

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 2016
Trésorerie	100,0

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Au 31 décembre 2016, le Fonds ne détenait aucun titre en portefeuille.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Au 31 décembre 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	5 410 124 712	5 044 385 433
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	3 453 250	–
Trésorerie	11 589 940	13 591 640
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	17 315 742	30 831 546
Souscriptions à recevoir	2 708 619	3 844 407
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	45 088 650	36 965 509
	5 490 280 913	5 129 618 535
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	4 110 861	2 277 517
Charges à payer	8 333	–
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	–	18 935 044
	4 119 194	21 212 561
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 486 161 719	5 108 405 974
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	3 112 695 230	2 783 054 165
Série K	11 218 029	–
Série M	2 362 248 460	2 325 351 809
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	10,79	10,78
Série K	9,86	–
Série M	10,79	10,78

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	3 062 685	1 278 737
Revenus d'intérêts à distribuer	170 545 859	159 280 803
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	21 768 389	44 502 401
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	5 838 061	(3 643 838)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(24 861 232)	(47 166 382)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats à terme normalisés	22 388 294	(18 935 043)
Gain (perte) net sur les placements	198 742 056	135 316 678
Prêt de titres	167 655	116 165
Gain (perte) de change net réalisé et latent	281 499	(70 105)
Total des revenus (pertes), montant net	199 191 210	135 362 738
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 669 494	1 605 532
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 067 754	937 962
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	181
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	110 797	16 706
Autres frais du Fonds	907	6 419
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	284 898	266 485
Coûts de transactions	172 677	239 679
Total des charges	3 307 711	3 072 964
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	195 883 499	132 289 774
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	106 223 180	64 302 452
Série K	(32 063)	–
Série M	89 692 382	67 987 322
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,39	0,29
Série K	(0,09)	–
Série M	0,41	0,32
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	271 210 991	219 491 268
Série K	367 025	–
Série M	219 573 892	209 640 919

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	2 783 054 165	1 871 893 210
Série K	–	–
Série M	2 325 351 809	2 271 786 372
	5 108 405 974	4 143 679 582
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	106 223 180	64 302 452
Série K	(32 063)	–
Série M	89 692 382	67 987 322
	195 883 499	132 289 774
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(108 105 593)	(84 118 003)
Série K	(37 589)	–
Série M	(86 627 664)	(79 076 514)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série I	–	(2 036 672)
Série M	–	(1 699 597)
	(194 770 846)	(166 930 786)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	348 873 654	925 290 148
Série K	11 286 187	–
Série M	396 052 166	583 364 477
Distributions réinvesties		
Série I	96 182 601	86 154 675
Série K	37 589	–
Série M	73 957 041	68 081 738
Montants versés pour le rachat		
Série I	(113 532 777)	(78 431 645)
Série K	(36 095)	–
Série M	(436 177 274)	(585 091 989)
	376 643 092	999 367 404
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	329 641 065	911 160 955
Série K	11 218 029	–
Série M	36 896 651	53 565 437
	377 755 745	964 726 392
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	3 112 695 230	2 783 054 165
Série K	11 218 029	–
Série M	2 362 248 460	2 325 351 809
	5 486 161 719	5 108 405 974

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	195 883 499	132 289 774
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(21 768 389)	(44 502 401)
(Gain) perte de change latente	(106 964)	21 890
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	24 861 232	47 166 382
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats à terme normalisés	(22 388 294)	18 935 043
Achats de placements	(2 144 775 015)	(3 070 968 612)
Produit de la vente de placements	1 775 942 892	2 116 788 414
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	13 515 804	(23 221 322)
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(2 763 226)	(7 667 695)
Charges et autres montants à payer	8 333	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(181 590 128)	(831 158 527)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	757 347 796	1 508 489 593
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(547 912 802)	(663 011 390)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(24 593 615)	(12 694 373)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	184 841 379	832 783 830
Gain (perte) de change latent	106 964	(21 890)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 251 251	1 625 303
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	13 591 640	11 988 227
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	16 949 855	13 591 640
Intérêts versés [1]	110 797	16 706
Intérêts reçus [1]	167 782 634	151 736 857
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	3 062 685	1 154 987

[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 2016

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 97,2 %			
Obligations de sociétés – 90,7 %			
30 000 000	407 International Inc. (remb. par antic.), 2,43 %, 4 févr. 2027	29 778 500	29 060 614
20 000 000	407 International Inc. (remb. par antic.), 3,35 %, 16 févr. 2024	20 182 261	21 269 208
50 000 000	AltaGas Ltd. (remb. par antic.), 3,84 %, 15 oct. 2024	49 985 500	51 966 702
60 000 000	AltaLink LP (remb. par antic.), 3,40 %, 6 mars 2024	60 000 000	63 850 177
38 000 000	Banque de Montréal (remb. par antic.), 3,34 %, 8 déc. 2020	37 985 940	38 717 206
110 000 000	Banque de Montréal, 2,10 %, 6 oct. 2020	110 451 400	111 227 717
52 500 000	Banque de Montréal, 2,12 %, 16 mars 2022	52 428 000	52 503 835
55 000 000	Banque de Montréal, 2,70 %, 9 déc. 2026	54 990 650	54 779 009
96 000 000	La Banque de Nouvelle-Écosse (remb. par antic.), 2,58 %, 30 mars 2022	94 904 760	93 451 597
80 000 000	La Banque de Nouvelle-Écosse (remb. par antic.), 3,04 %, 18 oct. 2019	80 000 000	82 555 732
45 000 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,62 %, 2 déc. 2026	44 992 350	44 642 983
85 000 000	Bell Canada (remb. par antic.), 3,55 %, 2 déc. 2025	85 616 800	87 287 220
45 000 000	Bell Canada (remb. par antic.), 4,70 %, 11 juin 2023	47 297 500	50 158 445
60 000 000	Bell Canada, 3,25 %, 17 juin 2020	59 924 680	62 659 097
26 000 000	Brookfield Renewable Energy Partners ULC (remb. par antic.), 3,63 %, 15 oct. 2026	25 987 000	25 439 472
23 000 000	Brookfield Renewable Energy Partners ULC (remb. par antic.), 3,75 %, 2 mars 2025	22 803 938	23 297 974
47 000 000	Brookfield Renewable Energy Partners ULC, 5,14 %, 13 oct. 2020	47 055 200	51 450 620
41 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce (remb. par antic.), 3,42 %, 26 janv. 2021	41 000 000	41 792 371
65 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,64 %, 12 juill. 2021	64 996 350	64 079 920
30 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,85 %, 14 juill. 2020	29 942 352	30 100 717
85 000 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada (remb. par antic.), 2,80 %, 22 juin 2025	84 728 000	86 776 809
39 000 000	Canadian Natural Resources Ltd. (remb. par antic.), 3,55 %, 3 mars 2024	38 856 870	39 441 479
41 500 000	Canadian Natural Resources Ltd., 3,31 %, 11 févr. 2022	41 497 475	42 399 389
50 000 000	Les Services Financiers Caterpillar Ltée, 1,75 %, 3 juin 2019	50 061 900	50 225 756
75 000 000	Fiducie de capital CIBC (remb. par antic.), 9,98 %, 30 juin 2019	87 685 117	88 201 124
40 000 000	Daimler Canada Finance Inc., 2,23 %, 16 déc. 2021	39 996 400	39 959 958
35 000 000	Enbridge Gas Distribution Inc. (remb. par antic.), 3,15 %, 22 mai 2024	34 901 650	36 562 251
66 000 000	Enbridge Gas Distribution Inc., 4,04 %, 23 nov. 2020	69 089 923	71 611 129
32 000 000	Pipelines Enbridge Inc. (remb. par antic.), 3,79 %, 17 mai 2023	32 890 360	34 317 713
41 000 000	Pipelines Enbridge Inc., 4,45 %, 6 avr. 2020	46 269 830	44 443 823
49 000 000	Finning International Inc., 6,02 %, 1er juin 2018	51 427 296	51 739 717
43 000 000	First Capital Realty Inc., 3,90 %, 30 oct. 2023	43 459 600	44 963 858
51 000 000	First Capital Realty Inc., 4,79 %, 30 août 2024	54 566 660	55 879 401
50 000 000	Crédit Ford du Canada Ltée, 2,45 %, 7 mai 2020	50 000 000	49 953 359
30 000 000	Crédit Ford du Canada Ltée, 2,58 %, 10 mai 2021	30 000 000	29 793 913
20 000 000	Crédit Ford du Canada Ltée, 2,92 %, 16 sept. 2020	20 000 000	20 235 272
35 000 000	Crédit Ford du Canada Ltée, 3,28 %, 2 juill. 2021	35 000 000	35 679 633
46 000 000	Fortified Trust, 1,67 %, 23 juill. 2021	46 000 000	45 459 613
30 000 000	Société de financement GE Capital Canada, 4,60 %, 26 janv. 2022	30 631 618	33 717 194
50 000 000	Genesis Trust II, 1,70 %, 15 avr. 2020	50 000 000	50 054 071
35 000 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 1,51 %, 16 févr. 2021	34 996 500	34 798 309
70 000 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 5,96 %, 20 nov. 2019	80 154 433	78 998 679
48 000 000	Great-West Lifeco Inc., 4,65 %, 13 août 2020	50 168 150	52 663 368
50 000 000	Honda Canada Finance Inc., 1,82 %, 7 déc. 2021	50 000 000	49 338 897
20 000 000	Banque HSBC du Canada, 2,45 %, 29 janv. 2021	20 337 600	20 281 656
40 000 000	Banque HSBC du Canada, 2,91 %, 29 sept. 2021	40 365 200	41 206 992
56 000 000	Banque HSBC du Canada, 2,94 %, 14 janv. 2020	56 000 000	57 767 119
60 000 000	Husky Energy Inc. (remb. par antic.), 3,55 %, 12 déc. 2024	59 814 600	60 718 701
40 000 000	Husky Energy Inc., 5,00 %, 12 mars 2020	42 339 092	43 351 512
15 000 000	Inter Pipeline Ltd. (remb. par antic.), 2,61 %, 13 juill. 2023	15 000 000	14 851 190
10 000 000	Inter Pipeline Ltd. (remb. par antic.), 3,48 %, 16 sept. 2026	10 000 000	10 146 723
57 000 000	Inter Pipeline Ltd., 3,45 %, 20 juill. 2020	56 818 210	59 870 437
40 000 000	John Deere Canada Funding Inc., 2,05 %, 13 mai 2022	39 968 000	39 676 041
60 000 000	John Deere Canada Funding Inc., 2,05 %, 17 sept. 2020	59 960 400	60 378 240
50 500 000	JPMorgan Chase & Company, 3,19 %, 5 mars 2021	50 754 940	52 465 919
36 000 000	Les Compagnies Loblaw limitée (remb. par antic.), 4,86 %, 12 juin 2023	40 374 360	40 384 800
60 000 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 3,75 %, 12 mars 2019	60 000 000	62 672 138
60 000 000	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (remb. par antic.), 3,18 %, 22 nov. 2022	60 000 000	61 734 086
62 000 000	Master Credit Card Trust II, 2,72 %, 21 nov. 2018	63 315 424	63 598 525
60 000 000	Morgan Stanley, 3,13 %, 5 août 2021	60 599 000	61 920 177
30 000 000	Banque Nationale du Canada, 1,74 %, 3 mars 2020	30 000 000	30 019 017
30 000 000	Banque Nationale du Canada, 1,81 %, 26 juill. 2021	30 000 000	29 751 023

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)			
25 000 000	Banque Nationale du Canada, 2,40 %, 28 oct. 2019	25 000 000	25 560 927
40 000 000	Banque Nationale du Canada, 2,79 %, 9 août 2018	40 824 073	40 919 112
30 000 000	NAV Canada, 4,40 %, 18 févr. 2021	31 020 159	33 203 741
18 571 000	NAV Canada, 5,30 %, 17 avr. 2019	20 653 080	20 210 813
35 000 000	Nissan Canada Financial Services Inc., 1,58 %, 7 oct. 2019	35 000 000	34 857 085
17 000 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd. (remb. par antic.), 3,20 %, 23 avr. 2024	17 076 970	17 654 415
80 000 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd. (remb. par antic.), 3,20 %, 24 janv. 2026	79 829 600	81 533 745
56 500 000	Fonds de placement immobilier RioCan, 3,29 %, 12 févr. 2024	56 447 075	56 670 368
20 000 000	Fonds de placement immobilier RioCan, 3,75 %, 30 mai 2022	20 000 000	20 904 270
35 000 000	Rogers Communications Inc. (remb. par antic.), 4,00 %, 13 déc. 2023	37 599 800	37 687 248
27 500 000	Rogers Communications Inc., 4,00 %, 6 juin 2022	27 434 150	29 705 457
75 000 000	Rogers Communications Inc., 5,34 %, 22 mars 2021	79 450 920	84 531 617
110 000 000	Banque Royale du Canada (remb. par antic.), 2,48 %, 4 juin 2020	109 602 300	108 932 134
48 000 000	Banque Royale du Canada, 1,97 %, 2 mars 2022	48 000 000	47 555 633
85 000 000	Banque Royale du Canada, 2,33 %, 5 déc. 2023	85 000 000	84 425 570
41 500 000	Fiducie de catégorie 1 (Tier 1) Banque Scotia (remb. par antic.), 7,80 %, 30 juin 2019	46 270 484	46 643 309
27 000 000	Shaw Communications Inc. (remb. par antic.), 4,35 %, 31 oct. 2023	28 091 210	28 800 046
50 000 000	Shaw Communications Inc., 5,65 %, 1er oct. 2019	50 173 826	54 557 923
30 000 000	Smart Real Estate Investment Trust, 3,75 %, 11 févr. 2021	30 023 700	31 419 031
38 000 000	Sobeys Inc., 3,52 %, 8 août 2018	37 984 420	38 474 218
115 000 000	Suncor Énergie Inc. (remb. par antic.), 3,00 %, 14 juin 2026	114 774 200	113 501 797
30 000 000	TELUS Corporation (remb. par antic.), 3,35 %, 15 déc. 2022	29 964 900	31 066 990
60 000 000	TELUS Corporation (remb. par antic.), 3,35 %, 2 janv. 2024	59 488 100	61 579 301
75 000 000	TELUS Corporation (remb. par antic.), 3,75 %, 10 déc. 2025	75 218 710	77 617 016
25 000 000	Teranet Holdings LP (remb. par antic.), 3,65 %, 18 oct. 2022	25 000 000	25 622 582
25 000 000	Teranet Holdings LP, 4,81 %, 16 déc. 2020	24 971 297	27 029 511
60 500 000	Thomson Reuters Corporation, 4,35 %, 30 sept. 2020	64 134 120	65 130 590
10 000 000	Toronto Hydro Corporation (remb. par antic.), 2,52 %, 25 mai 2026	9 998 400	9 792 297
25 000 000	Toronto Hydro Corporation (remb. par antic.), 2,91 %, 10 janv. 2023	24 169 750	25 949 026
25 000 000	Toronto Hydro Corporation, 3,54 %, 18 nov. 2021	25 220 557	26 888 708
40 000 000	La Banque Toronto-Dominion (remb. par antic.), 2,98 %, 30 sept. 2020	40 000 000	40 279 290
85 000 000	La Banque Toronto-Dominion, 1,91 %, 18 juill. 2023	84 909 200	82 711 399
105 000 000	La Banque Toronto-Dominion, 3,23 %, 24 juill. 2024	107 777 501	110 388 557
35 000 000	Toyota Credit Canada Inc., 2,05 %, 20 mai 2020	34 993 350	35 292 231
75 000 000	TransCanada PipeLines Ltd. (remb. par antic.), 3,30 %, 17 avr. 2025	74 904 750	77 844 973
62 500 000	VW Credit Canada Inc., 2,15 %, 24 juin 2020	62 388 125	62 191 240
24 500 000	Wells Fargo & Company, 2,51 %, 27 oct. 2023	24 500 000	24 091 386
50 000 000	Wells Fargo & Company, 3,87 %, 21 mai 2025	50 115 350	51 332 963
47 500 000	Société financière Wells Fargo Canada, 3,04 %, 29 janv. 2021	47 869 068	49 507 685
		4 894 230 934	4 980 363 831
Obligations du gouvernement fédéral – 6,0 %			
130 000 000	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 1,90 %, 15 sept. 2026	132 434 542	126 350 874
200 000 000	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 2,25 %, 15 déc. 2025	211 576 903	201 776 213
		344 011 445	328 127 087
Titres adossés à des créances hypothécaires – 0,5 %			
25 000 000	Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 3,33 %, 12 déc. 2022	25 000 000	25 485 945
	TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES	5 263 242 379	5 333 976 863
ACTIONS – 1,4 %			
Services financiers – 1,4 %			
550 000	Banque de Montréal, 3,80 %, priv., série 33	13 532 416	12 168 750
550 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,60 %, priv., série 43	12 917 755	12 012 000
400 000	Banque Royale du Canada, 3,60 %, priv., série BD	10 045 029	8 612 000
400 000	Banque Royale du Canada, 3,60 %, priv., série BF	9 296 903	8 600 000
475 000	Banque Royale du Canada, 5,50 %, priv., série BK	11 875 000	12 786 999
510 000	La Banque Toronto-Dominion, 3,60 %, priv., série 7	11 895 543	11 378 100
200 000	La Banque Toronto-Dominion, 4,85 %, priv., série 14	5 000 000	5 160 000
200 000	La Banque Toronto-Dominion, 5,50 %, priv., série 12	5 000 000	5 430 000
		79 562 646	76 147 849
	TOTAL DES ACTIONS	79 562 646	76 147 849
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	5 342 805 025	5 410 124 712
	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,1 %		3 453 250
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,3 %		72 583 757
	ACTIF NET – 100,0 %		5 486 161 719

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

Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes (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 OBLIGATIONS							
Mars 2017	(2 200)	Contrats à terme sur obligations canadiennes à 10 ans	BMO Marchés des capitaux	A-1	(306 019 250)	(302 566 000)	3 453 250
							3 453 250

Les contrats à terme 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 chacun des contrats à terme sur obligations avant son règlement en concluant des contrats à terme sur obligations équivalents, mais compensatoires.

Un placement de 18 300 000 $ dans la Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,25 %, échéant le 15 décembre 2025 est détenu à titre de marge relativement aux contrats à terme normalisés précités.

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

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 des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2016 ($)	31 décembre 2015 ($)
Moins de 1 an	–	–
De 1 à 3 ans	739 215 058	533 076 599
De 3 à 5 ans	1 945 436 863	1 863 955 702
De 5 à 10 ans	2 620 264 328	2 380 659 989
Plus de 10 ans	29 060 614	203 787 093
	5 333 976 863	4 981 479 383

Au 31 décembre 2016, 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 66 407 699 $, ou environ 1,2 % (63 070 339 $ ou environ 1,2 % au 31 décembre 2015).

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de couverture de change, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	(11 576 586)	–	(11 576 586)	(0,2)
	(11 576 586)	–	(11 576 586)	(0,2)

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 1,4 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (1,2 % au 31 décembre 2015). 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 7 614 785 $ (6 290 605 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation				
AAA	9,5	9,3	8,5	8,3
AA	16,2	16,0	21,6	21,4
A	28,8	28,3	44,6	44,1
BBB	42,6	42,2	25,0	24,6
BB	2,9	2,8	–	–
	100,0	98,6	100,0	98,7

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 2016	31 décembre 2015
Obligations de sociétés	90,7	91,4
Obligations du gouvernement fédéral	6,0	5,1
Services financiers	1,4	1,2
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,5	1,0

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	76 147 849	–	–	76 147 849
Obligations et débentures	–	5 333 976 863	–	5 333 976 863
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	3 453 250	–	–	3 453 250
	79 601 099	5 333 976 863	–	5 413 577 962

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
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(18 935 044)	–	–	(18 935 044)
	43 971 006	4 981 479 383	–	5 025 450 389

Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes (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 les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	426 939 230	408 402 926
Trésorerie	1 806 531	5 800 554
Souscriptions à recevoir	558 695	1 119 465
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 508 482	897 434
	430 812 938	416 220 379
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	3 153 000
Rachats à payer	749 431	318 946
Charges à payer	1 249	–
	750 680	3 471 946
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	430 062 258	412 748 433
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	–	2 136 162
Série K	773 642	–
Série M	429 288 616	410 612 271
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	–	7,74
Série K	10,62	–
Série M	7,92	7,74

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	21 303 668	20 379 340
Revenus d'intérêts à distribuer	9 695	26 864
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(5 720 957)	(22 540 656)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	17 592 362	(62 752 448)
Gain (perte) net sur les placements	33 184 768	(64 886 900)
Prêt de titres	40 397	17 836
Total des revenus (pertes), montant net	33 225 165	(64 869 064)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	289 803	292 189
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	124 756	125 473
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 133
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	236	–
Autres frais du Fonds	74	524
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	41 990	42 745
Coûts de transactions	156 517	304 770
Total des charges	614 560	766 834
Charges absorbées par le gestionnaire	(72)	–
Charges, montant net	614 488	766 834
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	32 610 677	(65 635 898)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	90 936	(154 434)
Série K	22 564	–
Série M	32 497 177	(65 481 464)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,30	(0,84)
Série K	0,91	–
Série M	0,59	(1,32)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	301 059	183 187
Série K	24 837	–
Série M	55 309 398	49 598 592

† 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 privilégiées 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	2 136 162	–
Série K	–	–
Série M	410 612 271	430 379 230
	412 748 433	430 379 230
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	90 936	(154 434)
Série K	22 564	–
Série M	32 497 177	(65 481 464)
	32 610 677	(65 635 898)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(71 214)	(68 947)
Série K	(6 277)	–
Série M	(20 777 838)	(19 316 010)
	(20 855 329)	(19 384 957)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	781 750	2 290 596
Série K	751 078	–
Série M	107 443 333	165 139 572
Distributions réinvesties		
Série I	71 214	68 947
Série K	6 277	–
Série M	18 727 675	17 346 010
Montants versés pour le rachat		
Série I	(3 008 848)	–
Série M	(119 214 002)	(117 455 067)
	5 558 477	67 390 058
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	(2 136 162)	2 136 162
Série K	773 642	–
Série M	18 676 345	(19 766 959)
	17 313 825	(17 630 797)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	–	2 136 162
Série K	773 642	–
Série M	429 288 616	410 612 271
	430 062 258	412 748 433

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	32 610 677	(65 635 898)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	5 720 957	22 540 656
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(17 592 362)	62 752 448
Achats de placements	(72 736 898)	(177 669 249)
Produit de la vente de placements	62 919 000	109 995 665
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(96 296)	(329 941)
Charges et autres montants à payer	1 249	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	10 826 327	(48 346 319)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	109 536 931	166 857 785
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(121 792 366)	(117 376 737)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(2 050 163)	(1 970 000)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(14 305 598)	47 511 048
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3 479 271)	(835 271)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	5 800 554	6 635 825
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 321 283	5 800 554
Intérêts versés [1]	236	–
Intérêts reçus [1]	9 335	32 648
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	21 207 732	20 043 616

[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 2016

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Biens de consommation discrétionnaire – 0,5 %			
91 800	Shaw Communications, Inc., 4,50 %, priv., CI2, série A	2 349 004	1 370 574
54 800	Thomson Reuters Corporation, 2,09 %, priv., série B	1 208 442	674 040
		3 557 446	2 044 614
Biens de consommation de base – 1,3 %			
135 000	George Weston limitée, 4,75 %, priv., série V	3 414 250	3 034 125
100 000	George Weston limitée, 5,20 %, priv., série D	2 574 960	2 433 000
		5 989 210	5 467 125
Énergie – 17,5 %			
200 000	AltaGas Ltd., 5,00 %, priv., série E	5 240 000	4 724 000
230 000	AltaGas Ltd., 5,25 %, priv., série I	5 750 000	5 917 900
75 000	Enbridge Inc., 4,00 %, priv., série 3	1 796 250	1 297 500
119 900	Enbridge Inc., 4,00 %, priv., série D	3 053 001	2 057 484
200 000	Enbridge Inc., 4,00 %, priv., série F	5 048 116	3 510 000
100 000	Enbridge Inc., 4,00 %, priv., série N	2 126 491	1 844 000
110 000	Enbridge Inc., 4,00 %, priv., série R	2 732 319	1 966 250
200 000	Enbridge Inc., 4,40 %, priv., série 11	4 377 382	3 752 000
100 000	Enbridge Inc., 4,40 %, priv., série 13	1 880 000	1 888 000
25 000	Enbridge Inc., 4,40 %, priv., série 15	477 390	475 875
70 000	Enbridge Inc., 4,40 %, priv., série 7	1 765 400	1 306 900
145 000	Enbridge Inc., 4,40 %, priv., série 9	3 277 775	2 726 000
175 000	Enbridge Inc., 5,15 %, priv., série 17	4 375 000	4 488 750
74 200	Husky Energy Inc., 4,45 %, priv., série 1	1 926 440	994 280
300 000	Husky Energy Inc., 4,50 %, priv., série 3	7 500 000	6 540 000
200 000	Husky Energy Inc., 4,50 %, priv., série 5	5 000 000	4 570 000
100 000	TransCanada Corporation, 3,80 %, priv., série 11	2 500 000	2 200 000
196 400	TransCanada Corporation, 4,00 %, priv., série 7	4 899 967	3 702 140
195 000	TransCanada Corporation, 4,25 %, priv., série 9	4 606 750	3 853 200
220 000	TransCanada Corporation, 4,90 %, priv., série 15	5 500 000	5 601 200
155 000	TransCanada Corporation, 5,50 %, priv., série 13	3 875 000	4 132 300
340 000	Veresen Inc., 5,00 %, priv., série E	8 474 800	7 867 600
		86 182 081	75 415 379
Services financiers – 59,6 %			
100 000	Banque de Montréal, 3,80 %, priv., série 31, cat. B	2 499 000	1 948 000
250 000	Banque de Montréal, 3,80 %, priv., série 33	6 250 000	5 531 250
240 000	Banque de Montréal, 3,90 %, priv., série 29	6 037 693	4 677 600
225 000	Banque de Montréal, 4,00 %, priv., série 27	5 657 000	4 551 750
240 000	Banque de Montréal, 5,00 %, priv., série 35	5 887 500	5 916 000
125 000	Banque de Montréal, 4,85 %, priv., série 38	3 125 000	3 226 250
50 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,69 %, priv., série 21	1 267 500	1 157 750
35 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,03 %, priv., série 19	914 716	838 250
70 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,35 %, priv., série 18	1 766 300	1 734 250
45 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,83 %, priv., série 22	1 157 742	1 117 350
65 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,00 %, priv., série 20	1 642 200	1 595 100
163 900	Brookfield Asset Management Inc., 4,50 %, priv., série 32	3 349 870	3 509 099
205 000	Brookfield Asset Management Inc., 4,50 %, priv., série 40	5 074 239	4 546 900
375 000	Brookfield Asset Management Inc., 5,00 %, priv., série 44	9 375 000	9 868 125
250 000	Énergie renouvelable Brookfield Inc., 5,25 %, priv., série I	6 012 415	4 238 750
250 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,60 %, priv., série 43	6 250 000	5 460 000
200 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,75 %, priv., série 41	5 000 000	3 861 000
253 100	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,90 %, priv., série 39	6 375 771	4 964 557
113 000	Great-West Lifeco Inc., 4,50 %, priv., série 1	2 584 300	2 439 105
71 500	Great-West Lifeco Inc., 4,80 %, priv., série R	1 672 150	1 612 325
105 000	Great-West Lifeco Inc., 4,85 %, priv., série H	2 539 026	2 380 350
65 000	Great-West Lifeco Inc., 5,15 %, priv., série Q	1 625 800	1 564 550
40 000	Great-West Lifeco Inc., 5,20 %, priv., série G	1 003 900	974 400
117 800	Great-West Lifeco Inc., 5,25 %, priv., série S	2 977 200	2 894 346
90 000	Great-West Lifeco Inc., 5,40 %, priv., série P	2 318 550	2 250 450
40 000	Great-West Lifeco Inc., 5,65 %, priv., série L	1 027 400	1 025 400
53 200	Great-West Lifeco Inc., 5,80 %, priv., série M	1 392 236	1 372 560

Nombre d'actions/ Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Services financiers (suite)			
137 000	Banque HSBC du Canada, 5,00 %, priv., série D	3 528 042	3 452 400
113 600	Banque HSBC du Canada, 5,10 %, priv., série C	2 924 007	2 860 448
82 700	Industrielle Alliance, 4,30 %, priv., série G	2 175 010	1 846 691
260 000	Industrielle Alliance, 4,60 %, priv., série A	6 525 480	5 720 000
400 000	Intact Corporation financière, 4,20 %, priv., série 1	10 216 710	6 886 000
119 000	Intact Corporation financière, 4,20 %, priv., série 3	3 090 770	2 504 355
90 000	Banque Laurentienne du Canada, 4,30 %, priv., série 13	2 248 200	1 784 700
100 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 5,30 %, priv., série B	2 500 000	2 450 000
55 000	Société Financière Manuvie, 3,80 %, priv., série 13	1 354 400	1 073 050
240 000	Société Financière Manuvie, 3,80 %, priv., série 19	6 000 000	4 824 000
65 000	Société Financière Manuvie, 3,90 %, priv., série 15	1 582 891	1 284 725
90 000	Société Financière Manuvie, 3,90 %, priv., série 17	2 251 250	1 810 800
77 000	Société Financière Manuvie, 4,00 %, priv., série 11	1 940 916	1 665 895
50 000	Société Financière Manuvie, 4,40 %, priv., série 5	1 307 500	1 111 500
40 000	Société Financière Manuvie, 4,40 %, priv., série 9	1 041 600	899 400
150 000	Société Financière Manuvie, 4,50 %, priv., série 3	3 385 743	3 244 500
125 000	Société Financière Manuvie, 4,60 %, priv., série 1-7	3 291 612	2 990 625
110 700	Société Financière Manuvie, 4,65 %, priv., série B	2 624 386	2 474 145
250 000	Société Financière Manuvie, 5,60 %, priv., série 21	6 250 000	6 732 500
105 000	Banque Nationale du Canada, 3,80 %, priv., série 28	2 722 250	2 588 250
395 300	Banque Nationale du Canada, 3,90 %, priv., série 32	9 867 735	7 455 358
138 000	Banque Nationale du Canada, 4,10 %, priv., série 30	3 450 000	2 697 900
75 000	Power Corporation du Canada, 5,00 %, priv., série D	1 822 500	1 732 500
90 000	Power Corporation du Canada, 5,60 %, priv., série G	2 331 900	2 277 000
32 900	Corporation Financière Power, 0,00 %, priv., série A	730 286	401 380
66 000	Corporation Financière Power, 4,20 %, priv., série T	1 712 801	1 383 360
95 000	Corporation Financière Power, 4,80 %, priv., série S	2 201 000	2 128 000
80 300	Corporation Financière Power, 4,95 %, priv., série K	1 890 470	1 863 763
68 500	Corporation Financière Power, 5,10 %, priv., série L	1 706 400	1 625 505
65 000	Corporation Financière Power, 5,25 %, priv., série E	1 632 250	1 591 850
75 000	Corporation Financière Power, 5,50 %, priv., série R	1 914 375	1 894 500
35 000	Corporation Financière Power, 5,80 %, priv., série O	922 250	896 000
66 000	Corporation Financière Power, 6,00 %, priv., série 1	1 683 055	1 704 780
300 000	Banque Royale du Canada, 3,60 %, priv., série BD	7 500 500	6 459 000
275 000	Banque Royale du Canada, 3,60 %, priv., série BF	6 826 250	5 912 500
162 500	Banque Royale du Canada, 3,90 %, priv., série BB	4 104 900	3 194 750
225 400	Banque Royale du Canada, 4,00 %, priv., série AZ	5 689 740	4 413 332
250 000	Banque Royale du Canada, 4,90 %, priv., série BH	6 250 000	6 118 750
200 000	Banque Royale du Canada, 4,90 %, priv., série BI	5 000 000	4 886 000
112 200	Banque Royale du Canada, 5,00 %, priv., série AJ	2 817 231	2 781 999
225 000	Banque Royale du Canada, 5,50 %, priv., série BK	5 625 000	6 057 000
50 000	Banque Royale du Canada, 5,60 %, priv., série AL	1 322 492	1 265 000
96 000	Financière Sun Life inc., 4,25 %, priv., série 12R	2 503 597	2 095 680
140 000	Financière Sun Life inc., 4,45 %, priv., série 3	3 307 000	2 989 000
95 000	Financière Sun Life inc., 4,45 %, priv., série F	2 015 050	2 028 250
115 000	Financière Sun Life inc., 4,50 %, priv., série 5	2 531 078	2 462 150
125 300	Financière Sun Life inc., 4,75 %, priv., série A	2 826 363	2 850 575
105 000	Financière Sun Life inc., 4,80 %, priv., série 2	2 525 600	2 408 700
46 000	La Banque Toronto-Dominion, (taux variable), priv., série T	1 151 109	1 075 710
200 000	La Banque Toronto-Dominion, 3,60 %, priv., série 7	4 998 571	4 462 000
250 000	La Banque Toronto-Dominion, 3,75 %, priv., série 5	6 250 000	4 845 000
120 000	La Banque Toronto-Dominion, 3,80 %, priv., série 3	3 000 000	2 336 400
215 000	La Banque Toronto-Dominion, 3,90 %, priv., série 1	5 418 824	4 262 375
130 000	La Banque Toronto-Dominion, 4,85 %, priv., série 14	3 250 000	3 354 000
113 400	La Banque Toronto-Dominion, 4,90 %, priv., série 11	2 835 000	2 812 320
225 000	La Banque Toronto-Dominion, 5,50 %, priv., série 12	5 625 000	6 108 750
		286 981 602	256 290 588
Fonds indiciels négociés en bourse – 2,6 %			
600 000	FINB BMO échelonné S&P/TSX actions privilégiées	5 691 652	6 420 000
350 000	iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index Fund	4 250 724	4 637 500
		9 942 376	11 057 500

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

Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Services de télécommunications – 3,0 %			
20 000	BCE Inc., 0,00 %, priv., série AB	450 000	306 600
116 900	BCE Inc., 2,85 %, priv., série 15	2 788 660	1 780 387
125 000	BCE Inc., 3,00 %, priv., série AD	2 843 750	1 912 500
89 000	BCE Inc., 4,15 %, priv., série 19	1 940 342	1 262 910
200 000	BCE Inc., 4,15 %, priv., série AK	4 438 540	3 050 000
65 000	BCE Inc., 4,25 %, priv., série AQ	1 694 038	1 379 950
40 000	BCE Inc., 4,60 %, priv., série Y	907 200	608 400
90 000	BCE Inc., 4,85 %, priv., série AM	2 195 313	1 413 000
80 000	BCE Inc., 5,45 %, priv., série AA	1 684 000	1 242 400
		18 941 843	12 956 147
Services publics – 14,8 %			
250 000	Brookfield Renewable Partners LP, 5,50 %, priv., série 7	6 250 000	6 425 000
200 000	Brookfield Renewable Partners LP, 5,75 %, priv., série 9	5 000 000	5 200 000
90 000	Canadian Utilities Limited, 3,80 %, priv., série 4	1 836 000	1 217 250
199 100	Canadian Utilities Limited, 4,00 %, priv., série Y	5 159 693	4 153 226
170 000	Canadian Utilities Limited, 4,50 %, priv., série CC	4 263 896	3 648 200
95 000	Canadian Utilities Limited, 4,50 %, priv., série DD	2 065 700	2 034 425
337 200	Canadian Utilities Limited, 4,90 %, priv., série AA	8 227 236	7 863 504
100 000	Canadian Utilities Limited, 4,90 %, priv., série BB	2 385 000	2 334 000
85 000	Canadian Utilities Limited, 5,25 %, priv., série EE	2 006 000	2 112 250
180 000	Canadian Utilities Limited, 4,50 %, priv., série FF	4 500 000	4 881 600
100 000	Emera Inc., 4,10 %, priv., série C	2 523 700	2 165 000
50 000	Emera Inc., 4,25 %, priv., série F	1 265 000	1 071 500
40 000	Emera Inc., 4,50 %, priv., série E	898 000	844 000
91 600	Fortis, Inc., 3,88 %, priv., série G	2 307 356	1 712 004
100 000	Fortis, Inc., 4,00 %, priv., série K	2 504 000	1 821 000
148 000	Fortis Inc., 4,10 %, priv., série M	3 712 760	3 030 300
120 000	Fortis, Inc., 4,75 %, priv., série J	2 892 600	2 714 400
160 000	Westcoast Energy Inc., 5,20 %, priv., série 12	4 029 750	4 128 000
254 700	Westcoast Energy Inc., 5,50 %, priv., série H	6 464 906	6 352 218
		68 291 597	63 707 877
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	479 886 155	426 939 230
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,7 %		3 123 028
	ACTIF NET – 100,0 %		430 062 258

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

Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'offrir des revenus réguliers et un potentiel de croissance modérée du capital à long terme. Il investit principalement dans une large gamme d'actions privilégiées de sociétés canadiennes.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2016 et 2015, la plupart des instruments 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.

Risque de change

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 99,3 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (98,9 % au 31 décembre 2015). 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 42 693 923 $ (40 840 293 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation				
A	17,1	16,5	28,2	26,8
BBB	57,4	55,5	50,9	48,5
BB	25,5	24,7	20,4	19,5
SANS NOTATION	–	–	0,5	0,5
	100,0	96,7	100,0	95,3

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 2016	31 décembre 2015
Biens de consommation discrétionnaire	0,5	0,5
Biens de consommation de base	1,3	1,3
Énergie	17,5	14,5
Services financiers	59,6	62,3
Fonds indiciels négociés en bourse	2,6	3,6
Services de télécommunications	3,0	3,2
Services publics	14,8	13,5

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	426 939 230	–	–	426 939 230
	426 939 230	–	–	426 939 230

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
FINB BMO échelonné S&P/TSX actions privilégiées	6 420 000	0,4
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index Fund	4 637 500	0,4
	11 057 500	

	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	

Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes (suite)

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

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia d'obligations en $ US

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
	(USD)	(USD)
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	54 986 982	61 638 523
Trésorerie	136 208	882 795
Montant à recevoir pour la vente de titres	503 837	–
Souscriptions à recevoir	4 150	6 450
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	473 087	335 412
	56 104 264	62 863 180
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	476 479	–
Rachats à payer	4 459	26 038
Charges à payer	2 624	–
Distributions à verser	17	5
	483 579	26 043
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	55 620 685	62 837 137
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	54 660 410	62 286 574
Série F	960 275	550 563
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	11,10	11,11
Série F	11,08	11,09

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
	(USD)	(USD)
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Revenus d'intérêts à distribuer	1 207 619	1 591 129
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	748 214	(345 856)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(670 234)	(1 041 186)
Gain (perte) net sur les placements	1 285 599	204 087
Prêt de titres	2 621	1 047
Autres revenus	3 922	112
Total des revenus (pertes), montant net	1 292 142	205 246
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	886 827	1 086 234
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	35 721	43 730
Honoraires du comité d'examen indépendant	895	1 510
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	9	555
Autres frais du Fonds	13	111
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	106 839	129 081
Total des charges	1 030 304	1 261 221
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	261 838	(1 055 975)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	277 301	(1 050 334)
Série F	(15 463)	(5 641)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,05	(0,16)
Série F	(0,21)	(0,14)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	5 137 110	6 387 162
Série F	72 680	39 935

† 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)	2016	2015
	(USD)	(USD)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	62 286 574	82 361 099
Série F	550 563	292 712
	62 837 137	82 653 811
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	277 301	(1 050 334)
Série F	(15 463)	(5 641)
	261 838	(1 055 975)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(161 005)	(338 473)
Série F	(9 853)	(5 668)
	(170 858)	(344 141)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	4 909 336	5 798 786
Série F	761 202	295 761
Distributions réinvesties		
Série A	148 920	314 496
Série F	6 360	3 268
Montants versés pour le rachat		
Série A	(12 800 716)	(24 799 000)
Série F	(332 534)	(29 869)
	(7 307 432)	(18 416 558)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(7 626 164)	(20 074 525)
Série F	409 712	257 851
	(7 216 452)	(19 816 674)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	54 660 410	62 286 574
Série F	960 275	550 563
	55 620 685	62 837 137

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
	(USD)	(USD)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	261 838	(1 055 975)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(748 214)	345 856
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	670 234	1 041 186
Achats de placements	(69 061 563)	(58 809 228)
Produit de la vente de placements	75 763 727	78 015 475
Revenus de placement et autres montants à recevoir	53 263	157 706
Charges et autres montants à payer	2 624	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	6 941 909	19 695 020
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 461 915	6 215 947
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(12 943 906)	(25 020 677)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(15 567)	(26 385)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(7 497 558)	(18 831 115)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(555 649)	863 905
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	882 795	18 890
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	327 146	882 795
Intérêts versés [1]	9	555
Intérêts reçus [1]	1 260 881	1 748 836

[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 2016

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
(USD)		(USD)	(USD)
Obligations de sociétés – 42,3 %			
926 000	American Honda Finance Corporation, 3,88 %, 21 sept. 2020	997 873	975 976
1 900 000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc. (remb. par antic.), 3,65 %, 1er nov. 2025	1 987 875	1 922 810
1 900 000	Deere & Company (remb. par antic.), 2,60 %, 8 mars 2022	1 948 051	1 891 963
1 348 000	GE Capital International Funding Unlimited Company, 3,37 %, 15 nov. 2025	1 361 899	1 359 027
544 000	General Electric Company, 3,10 %, 9 janv. 2023	546 366	554 094
1 500 000	International Business Machines Corporation, 3,45 %, 19 févr. 2026	1 539 690	1 530 803
1 500 000	JPMorgan Chase & Co. (remb. par antic.), 2,95 %, 1er juill. 2026	1 519 500	1 418 768
1 500 000	McDonald's Corporation, 3,63 %, 20 mai 2021	1 610 722	1 565 588
500 000	Merck & Company Inc., 1,10 %, 31 janv. 2018	497 167	498 993
1 500 000	Pfizer Inc., 3,00 %, 15 déc. 2026	1 473 810	1 484 655
2 000 000	Shell International Finance BV, 3,25 %, 11 mai 2025	2 007 139	2 004 220
1 000 000	Suncor Énergie Inc. (remb. par antic.), 3,60 %, 1er sept. 2024	1 013 210	1 025 495
1 900 000	Total Capital International S.A., 2,70 %, 25 janv. 2023	1 941 515	1 882 302
1 900 000	Toyota Motor Credit Corporation, 2,63 %, 10 janv. 2023	1 881 000	1 895 934
1 900 000	The Walt Disney Company, 1,85 %, 30 juill. 2026	1 845 109	1 713 743
1 900 000	Wells Fargo & Company, 3,00 %, 22 avr. 2026	1 966 348	1 821 616
		24 137 274	23 545 987
Obligations du gouvernement fédéral – 56,6 %			
23 000 000	Obligations du Trésor des États-Unis, 1,63 %, 30 juin 2019	23 439 734	23 183 997
3 000 000	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,50 %, 15 févr. 2036	3 781 992	3 796 740
4 720 000	Obligations du Trésor des États-Unis, 2,75 %, 15 août 2042	4 605 512	4 460 258
		31 827 238	31 440 995
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	55 964 512	54 986 982
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,1 %		633 703
	ACTIF NET – 100,0 %		55 620 685

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

Fonds Scotia d'obligations en $ US (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1
(montants en USD, sauf indication contraire)

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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

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 des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2016 ($)	31 décembre 2015 ($)
Moins de 1 an	–	9 941 168
De 1 à 3 ans	23 682 990	17 404 563
De 3 à 5 ans	2 541 564	5 838 453
De 5 à 10 ans	20 505 430	18 216 926
Plus de 10 ans	8 256 998	10 237 413
	54 986 982	61 638 523

Au 31 décembre 2016, 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 854 494 $, ou environ 1,5 % (856 229 $ ou environ 1,4 % au 31 décembre 2015).

Risque de change

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation				
AAA	57,3	56,5	60,2	59,0
AA	13,3	13,2	14,6	14,4
A	26,6	26,4	22,7	22,2
BBB	2,8	2,8	2,5	2,5
	100,0	98,9	100,0	98,1

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 2016	31 décembre 2015
Obligations de sociétés	42,3	39,1
Obligations du gouvernement fédéral	56,6	59,0

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	54 986 982	–	54 986 982
	–	54 986 982	–	54 986 982

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia d'obligations mondiales

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	14 069 336	12 209 475
Gain latent sur les contrats de change à terme	176 686	239 181
Trésorerie	589 155	487 474
Souscriptions à recevoir	26 923	20 490
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	111 716	104 578
	14 973 816	13 061 198
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	18 399	5 636
Charges à payer	781	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	608 184	414 426
	627 364	420 062
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 346 452	12 641 136
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	14 316 636	12 641 136
Série F	29 816	–
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	9,41	9,82
Série F	9,44	–

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Revenus d'intérêts à distribuer	324 850	298 257
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	303 707	962 744
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	310 900	(309 747)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(1 044 742)	426 515
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	(256 253)	30 363
Gain (perte) net sur les placements	(361 538)	1 408 132
Prêt de titres	47	434
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(56 474)	21 422
Autres revenus	3 167	13 345
Total des revenus (pertes), montant net	(414 798)	1 443 333
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	224 607	182 305
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	44 937	36 461
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 140
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	12	174
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	4 633	–
Autres frais du Fonds	2	16
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	29 422	23 992
Total des charges	304 797	244 088
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(719 595)	1 199 245
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(718 435)	1 199 160
Série F	(1 160)	85
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	(0,48)	0,92
Série F	(0,91)	0,29
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 499 100	1 309 303
Série F	1 279	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.

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

Fonds Scotia d'obligations mondiales (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	12 641 136	12 146 682
Série F	–	–
	12 641 136	12 146 682
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(718 435)	1 199 160
Série F	(1 160)	85
	(719 595)	1 199 245
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	6 446 022	3 125 663
Série F	40 144	2 778
Montants versés pour le rachat		
Série A	(4 052 087)	(3 830 369)
Série F	(9 168)	(2 863)
	2 424 911	(704 791)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	1 675 500	494 454
Série F	29 816	–
	1 705 316	494 454
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	14 316 636	12 641 136
Série F	29 816	–
	14 346 452	12 641 136

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(719 595)	1 199 245
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(303 707)	(962 744)
(Gain) perte de change latente	36 171	(24 707)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	1 044 742	(426 515)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	256 253	(30 363)
Achats de placements	(34 272 235)	(16 711 901)
Produit de la vente de placements	31 671 339	17 586 667
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(7 138)	(26 733)
Charges et autres montants à payer	781	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(2 293 389)	602 949
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 479 733	3 145 209
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(4 048 492)	(3 894 820)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	2 431 241	(749 611)
Gain (perte) de change latent	(36 171)	24 707
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	137 852	(146 662)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	487 474	609 429
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	589 155	487 474
Intérêts versés [1]	12	174
Intérêts reçus [1]	313 079	271 524

[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 2016

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Australie – 17,8 %			
1 200 000	Gouvernement d'Australie, 3,25 %, 21 oct. 2018	1 224 704	1 191 787
1 300 000	Gouvernement d'Australie, 4,50 %, 15 avr. 2020	1 344 359	1 357 868
		2 569 063	2 549 655
Canada – 7,3 %			
5 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1er août 2017	5 037	5 019
1 040 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1er févr.. 2018	1 048 736	1 046 932
		1 053 773	1 051 951
Allemagne – 5,8 %			
500 000	Bundesrepublik Deutschland, 3,25 %, 4 juill. 2021	868 795	833 031
Suède – 2,1 %			
1 700 000	Gouvernement de Suède, 3,50 %, 1er juin 2022	319 241	300 518
Royaume-Uni – 6,1 %			
400 000	Obligation du Royaume-Uni, 5,00 %, 7 mars 2025	790 484	870 640
États-Unis – 59,0 %			
1 230 000	Obligations du Trésor des États-Unis, 0,88 %, 31 janv. 2018	1 649 997	1 651 316
560 000	Obligations du Trésor des États-Unis, 2,75 %, 15 nov. 2023	748 258	777 559
1 260 000	Obligations du Trésor des États-Unis, 1,63 %, 15 mai 2026	1 657 833	1 578 817
3 510 000	Obligations du Trésor des États-Unis, 2,75 %, 15 août 2042	4 543 108	4 455 849
		8 599 196	8 463 541
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	14 200 552	14 069 336
	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – (3,0 %)		(431 498)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 4,9 %		708 614
	ACTIF NET – 100,0 %		14 346 452

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Valeur de marché	Gain latent ($)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	27 janv. 2017	Livre sterling	50 469	Dollar américain	61 825	1,225	1,233	528
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	27 janv. 2017	Dollar américain	221 244	Couronne suédoise	1 960 000	8,859	9,091	7 586
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	27 janv. 2017	Dollar américain	2 144 341	Dollar australien	2 809 855	1,31	1,387	159 709
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	27 janv. 2017	Dollar américain	1 554 072	Dollar canadien	2 077 794	1,337	1,343	8 863
									176 686

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Valeur de marché	Perte latente ($)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	27 janv. 2017	Dollar canadien	1 027 921	Dollar américain	769 771	0,749	0,745	(5 633)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	27 janv. 2017	Euro	1 293 000	Dollar américain	1 421 072	1,099	1,054	(78 863)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	27 janv. 2017	Euro	470 448	Dollar américain	516 176	1,097	1,054	(27 525)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	27 janv. 2017	Yen japonais	180 212 300	Dollar américain	1 735 313	0,01	0,009	(256 263)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	27 janv. 2017	Yen japonais	177 514 000	Dollar américain	1 700 000	0,01	0,009	(239 900)
									(608 184)

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

Fonds Scotia d'obligations mondiales (suite)

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

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 des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2016 ($)	31 décembre 2015 ($)
Moins de 1 an	5 019	–
De 1 à 3 ans	3 890 035	3 057 558
De 3 à 5 ans	2 190 899	1 436 604
De 5 à 10 ans	3 527 534	4 943 152
Plus de 10 ans	4 455 849	2 772 161
	14 069 336	12 209 475

Au 31 décembre 2016, 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 295 105 $, ou environ 2,1 % (227 210 $ ou environ 1,8 % au 31 décembre 2015).

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de couverture de change, le cas échéant.

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	8 488 545	(3 240 235)	5 248 310	36,6
Yen japonais	–	4 611 684	4 611 684	32,1
Euro	1 081 431	2 601 433	3 682 864	25,7
Livre sterling	870 640	83 071	953 711	6,6
Dollar australien	2 779 528	(2 720 998)	58 530	0,4
Couronne suédoise	326 860	(289 633)	37 227	0,3
	13 547 004	1 045 322	14 592 326	101,7

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	2 168 247	3 239 937	5 408 184	42,8
Yen japonais	–	1 532 667	1 532 667	12,1
Livre sterling	1 033 054	21 658	1 054 712	8,3
Dollar australien	1 554 523	(1 313 072)	241 451	1,9
Dollar américain	7 318 656	(7 140 033)	178 623	1,4
Couronne suédoise	349 059	(321 363)	27 696	0,2
	12 423 539	(3 980 206)	8 443 333	66,7

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 1 459 232 $, ce qui représente 10,2 % de l'actif net (844 333 $ au 31 décembre 2015, soit 6,6 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation				
AAA	100,0	98,1	100,0	96,6
	100,0	98,1	100,0	96,6

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 2016	31 décembre 2015
Australie	17,8	11,3
Canada	7,3	–
Allemagne	5,8	7,0
Pays-Bas	–	9,8
Suède	2,1	2,6
Royaume-Uni	6,1	8,2
États-Unis	59,0	57,7

Fonds Scotia d'obligations mondiales (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	14 069 336	–	14 069 336
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	176 686	–	176 686
	–	14 246 022	–	14 246 022
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(608 184)	–	(608 184)
	–	13 637 838	–	13 637 838

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	12 209 475	–	12 209 475
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	239 181	–	239 181
	–	12 448 656	–	12 448 656
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(414 426)	–	(414 426)
	–	12 034 230	–	12 034 230

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

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 2016			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	176 686	(176 686)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	176 686	(176 686)	–	–

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	608 184	(176 686)	–	431 498
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	608 184	(176 686)	–	431 498

	31 décembre 2015			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	239 181	(237 940)	–	1 241
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	239 181	(237 940)	–	1 241

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

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds privé Scotia de créances mondiales

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au

(en dollars)	31 décembre 2016*
ACTIF	
Actif courant	
Trésorerie	150 036
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	56
	150 092
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	150 092
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE	
Série I	150 092
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	
Série I	10,00

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016*
REVENUS	
Gain (perte) net sur les placements	
Revenus d'intérêts à distribuer	98
Gain (perte) net sur les placements	98
Total des revenus (pertes), montant net	98
CHARGES	
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	5
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1
Total des charges	6
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	92
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Série I	92
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†	
Série I	0,01
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE	
Série I	15 000

† 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)	2016*
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Série I	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	
Série I	92
	92
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Revenus nets de placement	
Série I	(92)
	(92)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	
Série I	150 000
Distributions réinvesties	
Série I	92
	150 092
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Série I	150 092
	150 092
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Série I	150 092
	150 092

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016*
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	92
Ajustements au titre des éléments suivants :	
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(56)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	36
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	150 000
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	150 000
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	150 036
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	150 036
Intérêts reçus [1]	42

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

* Aucune donnée comparative n'est présentée, car le Fonds a été créé le 14 novembre 2016.

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

Fonds privé Scotia de créances mondiales (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour la période indiquée à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de maximiser les revenus à court terme et d'offrir de légers gains en capital. Il investit principalement dans des obligations de sociétés de la catégorie investissement libellées en monnaies étrangères provenant de plusieurs secteurs, émetteurs et régions.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2016, le Fonds détenait de la trésorerie qui lui a rapporté des intérêts. Le Fonds n'était pas exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché, sa trésorerie ayant produit des intérêts à des taux à court terme.

Risque de change

Au 31 décembre 2016, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2016, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2016, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

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 2016
Trésorerie	100,0

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Au 31 décembre 2016, le Fonds ne détenait aucun titre en portefeuille.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Au 31 décembre 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	2 669 906 263	2 487 812 866
Gain latent sur les contrats de change à terme	181 224	–
Gain latent sur les swaps	602 115	–
Trésorerie*	195 555 107	312 805 265
Souscriptions à recevoir	3 572 929	2 411 260
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	3 804 636	3 063 205
	2 873 622 274	2 806 092 596
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	10 853 455	–
Rachats à payer	4 574 953	1 318 963
Charges à payer	113 932	–
Distributions à verser	536 105	7 147 933
Passif au titre des options vendues	872 894	1 053 671
Perte latente sur les contrats de change à terme	540 792	1 428 887
Perte latente sur les contrats de change au comptant	16 851	–
	17 508 982	10 949 454
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 856 113 292	2 795 143 142
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	2 851 243 861	2 790 607 998
Série conseillers	1 475 389	2 539 011
Série D	114 831	15 446
Série F	3 279 211	1 980 687
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,94	10,82
Série conseillers	10,53	10,43
Série D	9,62	9,45
Série F	11,65	11,44

* Montant de 35 841 990 $ détenu par des courtiers en garantie aux instruments dérivés (44 112 857 $ au 31 décembre 2015).

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	36 166 836	37 730 433
Revenus d'intérêts à distribuer	48 137 943	40 402 569
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	61 392 980	137 578 288
Gain (perte) net réalisé sur les contrats d'options	7 435 649	11 913 701
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(22 336 961)	(14 537 235)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	–	(11 581 546)
Gain (perte) net réalisé sur les swaps	(681 729)	(2 460 222)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	39 424 644	(97 203 977)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats d'options	(265 605)	3 215 026
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats accumulateurs	–	(14 432)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	1 069 319	(669 849)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change au comptant	(16 851)	–
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les swaps	602 115	–
Gain (perte) net sur les placements	170 928 340	104 372 756
Prêt de titres	52 689	20 809
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(2 168 007)	34 393 384
Autres revenus	25 512	34 108
Total des revenus (pertes), montant net	168 838 534	138 821 057
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	35 325 990	35 499 543
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	1 710 745	1 719 180
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	962
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	–	1 253
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	2 050 176	1 935 029
Autres frais du Fonds	487	3 536
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	4 123 351	4 126 737
Coûts de transactions	1 160 130	1 983 821
Total des charges	44 372 063	45 270 061
Charges absorbées par le gestionnaire	(14 233)	(5 541)
Charges, montant net	44 357 830	45 264 520
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	124 480 704	93 556 537
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	124 284 938	93 365 570
Série conseillers	73 274	145 573
Série D	5 969	(15)
Série F	116 523	45 409
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,48	0,37
Série conseillers	0,42	0,41
Série D	0,60	(0,03)
Série F	0,56	0,33
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	259 285 114	253 429 111
Série conseillers	172 559	358 418
Série D	9 882	591
Série F	207 387	136 376

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE 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
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	124 284 938	93 365 570
Série conseillers	73 274	145 573
Série D	5 969	(15)
Série F	116 523	45 409
	124 480 704	93 556 537
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(40 217 431)	(34 119 284)
Série conseillers	(14 754)	(48 571)
Série D	(2 082)	(64)
Série F	(75 468)	(18 478)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(3 328 772)	(109 972 653)
Série conseillers	(1 727)	(128 398)
Série D	(128)	(378)
Série F	(3 827)	(69 887)
Remboursement de capital		
Série A	(49 684 109)	–
Série conseillers	(44 289)	–
Série D	(1 458)	–
	(93 374 045)	(144 357 713)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	339 577 305	389 108 324
Série conseillers	–	80 560
Série D	156 346	15 462
Série F	1 830 564	1 144 980
Distributions réinvesties		
Série A	89 717 194	131 092 607
Série conseillers	17 035	72 813
Série D	3 668	441
Série F	59 991	63 559
Montants versés pour le rachat		
Série A	(399 713 262)	(456 391 907)
Série conseillers	(1 093 161)	(2 615 806)
Série D	(62 930)	–
Série F	(629 259)	(212 571)
	29 863 491	62 358 462
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	60 635 863	13 082 657
Série conseillers	(1 063 622)	(2 493 829)
Série D	99 385	15 446
Série F	1 298 524	953 012
	60 970 150	11 557 286
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 851 243 861	2 790 607 998
Série conseillers	1 475 389	2 539 011
Série D	114 831	15 446
Série F	3 279 211	1 980 687
	2 856 113 292	2 795 143 142

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	124 480 704	93 556 537
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(61 392 980)	(137 578 288)
(Gain) perte nette réalisée sur les contrats d'options	(7 435 649)	(11 913 701)
(Gain) perte de change latente	3 364 816	(34 401 466)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(39 424 644)	97 203 977
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats d'options	265 603	(3 215 026)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats accumulateurs	–	14 432
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	(1 069 319)	669 849
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change au comptant	16 851	–
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les swaps	(602 115)	–
Opérations sans effet sur la trésorerie	(46 939 810)	(34 516 584)
Achats de placements	(907 069 672)	(1 058 743 313)
Produit de la vente de placements	890 576 430	1 129 468 935
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(741 431)	1 467 694
Charges et autres montants à payer	113 932	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(45 857 284)	42 013 046
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	338 604 327	390 991 914
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(396 444 401)	(459 850 601)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(10 187 984)	(6 612 383)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(68 028 058)	(75 471 070)
Gain (perte) de change latent	(3 364 816)	34 401 466
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(113 885 342)	(33 458 024)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	312 805 265	311 861 823
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	195 555 107	312 805 265
Intérêts versés [1]	–	1 253
Intérêts reçus [1]	1 806 028	6 073 266
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	32 767 333	37 075 818

[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 2016

Nombre d'actions/ Nombre de contrats	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 93,5 %			
Biens de consommation discrétionnaire – 4,0 %			
319 000	Comcast Corporation, cat. A	8 315 487	29 631 714
186 700	Home Depot Inc., The	24 104 589	33 644 022
399 600	NIKE, Inc., cat. B	22 506 372	27 286 692
269 300	TJX Companies, Inc., The	24 849 276	27 196 630
		79 775 724	117 759 058
Biens de consommation de base – 5,0 %			
180 853	Costco Wholesale Corporation	36 463 754	38 899 989
234 523	CVS Health Corporation	30 621 112	24 872 266
604 000	Hormel Foods Corporation	29 121 137	28 245 305
701 856	Les Compagnies Loblaw limitée	37 005 807	49 719 479
		133 211 810	141 737 039
Énergie – 4,0 %			
(3 346)	Canadian Natural Resources Limited, options de vente position vendeur, 42,50 $, 6 janv. 2017	(137 353)	(123 802)
395 300	Enbridge Inc.	15 193 350	22 334 450
(2 146)	Halliburton Company, options de vente position vendeur, 50,50 $, 13 janv. 2017	(122 561)	(53 334)
748 400	Pembina Pipeline Corporation	22 729 883	31 402 864
135 000	Schlumberger Limited	14 475 007	15 225 086
735 000	TransCanada Corporation	31 696 280	44 496 900
(2 290)	TransCanada Corporation, options de vente position vendeur, 59,00 $, 6 janv. 2017	(121 370)	(24 045)
		83 713 236	113 258 119
Services financiers – 11,3 %			
456 000	La Banque de Nouvelle-Écosse	24 686 874	34 090 560
(4 219)	Blackstone Group LP, options de vente position vendeur, 26,50 $, 27 janv. 2017	(240 169)	(354 238)
493 800	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	18 007 996	21 875 340
557 100	Banque Canadienne Impériale de Commerce	52 426 180	61 035 875
547 600	JPMorgan Chase & Company	45 754 679	63 511 978
588 800	Prudential PLC	15 742 472	15 785 083
989 300	Banque Royale du Canada	72 188 165	89 897 691
271 000	Financière Sun Life inc.	10 889 014	13 970 050
336 200	La Banque Toronto-Dominion	21 002 549	22 263 164
		260 457 760	322 075 503
Soins de santé – 6,1 %			
110 000	Allergan, Inc.	28 583 233	31 062 831
(305)	Allergan, Inc., options de vente position vendeur, 182,50 $, 20 janv. 2017	(77 651)	(21 511)
214 000	Bayer AG	28 402 889	30 008 050
64 400	Becton, Dickinson and Company	11 674 397	14 324 281
88 000	Johnson & Johnson	14 144 184	13 625 944
255 400	Medtronic PLC	23 404 369	24 449 614
177 000	Merck & Co., Inc.	14 543 398	13 998 213
1 065 000	Pfizer Inc.	47 700 583	46 491 273
		168 375 402	173 938 695
Industries – 2,7 %			
145 000	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	25 653 429	27 776 200
211 500	Honeywell International Inc.	18 349 105	32 923 456
146 433	Waste Connections Inc.	14 390 023	15 464 991
		58 392 557	76 164 647
Technologies de l'information – 4,2 %			
157 000	Apple Inc.	21 766 055	24 435 416
121 000	MasterCard, Inc., cat. A	14 412 463	16 789 933
429 000	Microsoft Corporation	29 445 463	35 812 435
(1 440)	Microsoft Corporation, options de vente position vendeur, 59,00 $, 27 janv. 2017	(155 827)	(137 349)
ACTIONS (suite)			
Technologies de l'information (suite)			
282 000	Oracle Corporation	14 567 202	14 566 351
(1 540)	Texas Instruments Incorporated, options de vente position vendeur, 70,00 $. 20 janv. 2017	(145 955)	(106 545)
264 851	Visa Inc.	26 185 139	27 811 170
		106 074 540	119 171 411
Immobilier – 4,8 %			
210 000	American Tower Corporation	28 586 087	29 818 036
936 500	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	24 885 622	29 378 004
15 900	Equinix Inc.	7 223 246	7 638 891
(228)	Equinix Inc., options de vente position vendeur, 330,00 $, 20 janv. 2017	(129 311)	(52 070)
1 095 678	First Capital Realty, Inc.	17 964 264	22 647 664
631 341	Fonds de placement immobilier RioCan	16 697 666	16 812 611
718 100	Smart Real Estate Investment Trust	20 257 273	23 187 449
188 500	Weyerhaeuser Company	6 963 889	7 619 717
		122 448 736	137 050 302
Services de télécommunications – 4,2 %			
734 900	BCE Inc.	34 516 880	42 646 247
635 600	Rogers Communications Inc., cat. B	28 595 385	32 917 724
599 800	Verizon Communications Inc.	35 136 346	43 024 156
		98 248 611	118 588 127
Services publics – 4,2 %			
877 000	Fortis, Inc.	31 428 269	36 360 420
1 144 178	Hydro One Limited	24 709 742	26 979 717
1 834 000	National Grid PLC	28 589 191	28 829 164
176 000	NextEra Energy, Inc.	24 721 193	28 253 204
		109 448 395	120 422 505
FONDS À REVENU FIXE – 41,0 %			
52 644 340	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	713 324 538	709 219 281
42 830 604	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	448 459 059	462 005 163
		1 161 783 597	1 171 224 444
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 2,0 %			
5 703 721	Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	57 596 554	57 643 518
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	2 439 526 922	2 669 033 368
	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,0 %		242 547
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 6,5 %		186 837 377
	ACTIF NET – 100,0 %		2 856 113 292

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

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (suite)

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Valeur de marché	Gain latent ($)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	17 févr. 2017	Dollar canadien	829 525	Livre sterling	500 000	0,603	0,604	1 971
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	10 mars 2017	Dollar canadien	25 477 254	Livre sterling	15 300 000	0,601	0,604	146 967
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	10 mars 2017	Dollar canadien	2 987 550	Livre sterling	1 800 000	0,603	0,604	7 516
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	10 mars 2017	Dollar canadien	3 479 679	Livre sterling	2 100 000	0,604	0,604	2 973
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	10 mars 2017	Dollar canadien	4 988 520	Livre sterling	3 000 000	0,601	0,604	21 797
									181 224

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Valeur de marché	Perte latente ($)
Citigroup Global Markets Limited	A-1	10 mars 2017	Dollar canadien	30 448 178	Dollar américain	22 748 750	0,747	0,745	(81 320)
Banque de Montréal	A-1	10 mars 2017	Dollar canadien	30 438 055	Dollar américain	22 748 750	0,747	0,745	(91 443)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	10 mars 2017	Dollar canadien	30 447 245	Dollar américain	22 748 750	0,747	0,745	(82 252)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	10 mars 2017	Dollar canadien	25 983 620	Euro	18 500 000	0,712	0,706	(222 202)
Goldman Sachs International	A-1	10 mars 2017	Dollar canadien	30 465 922	Dollar américain	22 748 750	0,747	0,745	(63 575)
									(540 792)

SWAPS SUR ACTIONS

Nombre de parts	Date de dissolution	Notionnel (USD)	Taux variable %	Plus-value/ (moins-value) ($)
Enterprise Products Partners, swaps à taux variable à un mois USD – LIBOR, contrepartie : La Banque Toronto-Dominion				
30 100	21 avr. 2017	780 493	1,10 %	44 086
147 700	24 avr. 2017	3 829 861	1,10 %	216 328
233 300	25 avr. 2017	6 049 469	1,10 %	341 701
				602 115

Les swaps en cours au 31 décembre 2016 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de A-1 de S&P.

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

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif 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.

Le Fonds investit également une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2016 et 2015, la plupart des instruments 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.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de couverture de change, le cas échéant.

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	843 009 584	(122 117 991)	720 891 593	25,2
Livre sterling	44 614 256	(32 237 790)	12 376 466	0,4
Euro	30 008 050	(26 205 822)	3 802 228	0,1
	917 631 890	(180 561 603)	737 070 287	25,7

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	832 093 029	–	832 093 029	29,8
Franc suisse	27 422 758	(26 574 388)	848 370	0,0
	859 515 787	(26 574 388)	832 941 399	29,8

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 73 707 029 $, ce qui représente 2,6 % de l'actif net (83 294 140 $ au 31 décembre 2015, soit 3,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 93,5 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (89,0 % au 31 décembre 2015). 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 266 963 548 $ (248 675 919 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

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 2016	31 décembre 2015
Biens de consommation discrétionnaire	4,0	5,9
Biens de consommation de base	5,0	5,2
Énergie	4,0	3,8
Services financiers	11,3	14,4
Fonds à revenu fixe	41,0	38,6
Fonds d'actions étrangères	2,0	5
Soins de santé	6,1	4,1
Industries	2,7	2,1
Technologies de l'information	4,2	1,6
Immobilier	4,8	0,0
Services de télécommunications	4,2	4,2
Services publics	4,2	4,1

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	1 366 416 003	74 622 297	–	1 441 038 300
Fonds sous-jacents	1 228 867 962	–	–	1 228 867 962
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	181 224	–	181 224
Gain latent sur les swaps	–	602 115	–	602 115
	2 595 283 965	75 405 636	–	2 670 689 601
Passif au titre des options vendues	(872 894)	–	–	(872 894)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(540 792)	–	(540 792)
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(16 851)	–	(16 851)
	2 594 411 071	74 847 993	–	2 669 259 064

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)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(1 428 887)	–	(1 428 887)
	2 459 336 444	25 993 864	–	2 485 330 308

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

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 2016			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	181 224	(181 224)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	602 115	–	–	602 115
	783 339	(181 224)	–	602 115

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	540 792	(181 224)	–	359 568
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	540 792	(181 224)	–	359 568

	31 décembre 2015			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	–	–	–	–

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

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	709 219 281	11,3
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	462 005 163	8,4
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	57 643 518	7,2
	1 228 867 962	

	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
	1 219 233 850	

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

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

Fonds Scotia revenu avantage

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	196 027 999	175 201 521
Gain latent sur les contrats de change à terme	14 056	–
Gain latent sur les swaps	48 773	–
Trésorerie*	29 068 449	56 642 506
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	–	21
Souscriptions à recevoir	188 219	121 356
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	729 722	727 810
	226 077 218	232 693 214
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	951 135	–
Rachats à payer	174 685	307 214
Charges à payer	11 866	–
Distributions à verser	134 344	1 188 596
Passif au titre des options vendues	68 566	103 058
Perte latente sur les contrats de change à terme	40 575	360 284
Perte latente sur les contrats de change au comptant	1 320	–
Perte latente sur les swaps	–	35 172
	1 382 491	1 994 324
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	224 694 727	230 698 890
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	203 167 018	209 763 779
Série D	5 062	–
Série K	1 017	–
Série M	21 521 630	20 935 111
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,82	10,95
Série D	10,19	–
Série K	9,94	–
Série M	11,08	11,08

* Montant de 2 586 045 $ détenu par des courtiers en garantie aux instruments dérivés (4 205 659 $ au 31 décembre 2015).

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	3 748 558	3 242 648
Revenus d'intérêts à distribuer	2 160 735	3 088 834
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 592 168	13 901 902
Gain (perte) net réalisé sur les contrats d'options	899 320	1 193 759
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(2 210 931)	(2 664 425)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	–	(1 173 601)
Gain (perte) net réalisé sur les swaps	(54 755)	(1 106 680)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	5 374 626	(7 370 219)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats d'options	(96 272)	310 278
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats accumulateurs	–	(1 161)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	333 765	(8 236)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change au comptant	(1 320)	–
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les swaps	83 945	25 646
Gain (perte) net sur les placements	11 829 839	9 438 745
Prêt de titres	7 226	10 737
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(642 011)	6 037 193
Autres revenus	2 505	1 814
Total des revenus (pertes), montant net	11 197 559	15 488 489
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 828 740	3 953 438
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	152 289	158 036
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 132
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	161	1 463
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	207 049	205 901
Autres frais du Fonds	3 828	293
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	404 276	417 830
Coûts de transactions	125 692	205 523
Total des charges	4 723 219	4 943 616
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	6 474 340	10 544 873
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	5 461 354	9 053 030
Série D	96	–
Série K	17	–
Série M	1 012 873	1 491 843
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,29	0,48
Série D	0,60	–
Série K	0,17	–
Série M	0,51	0,73
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	19 088 254	18 790 616
Série D	160	–
Série K	101	–
Série M	1 967 766	2 051 094

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	209 763 779	208 061 989
Série D	–	–
Série K	–	–
Série M	20 935 111	24 460 107
	230 698 890	232 522 096
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	5 461 354	9 053 030
Série D	96	–
Série K	17	–
Série M	1 012 873	1 491 843
	6 474 340	10 544 873
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(611 688)	–
Série D	(7)	–
Série K	(10)	–
Série M	(487 098)	(244 960)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(12 244 371)
Série M	–	(1 232 039)
Remboursement de capital		
Série A	(7 383 075)	–
Série D	(36)	–
Série K	(13)	–
Série M	(508 981)	–
	(8 990 908)	(13 721 370)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	25 299 287	35 075 794
Série D	4 966	–
Série K	1 000	–
Série M	3 470 960	1 279 995
Distributions réinvesties		
Série A	7 473 023	10 854 949
Série D	43	–
Série K	23	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(36 835 662)	(41 037 612)
Série M	(2 901 235)	(4 819 835)
	(3 487 595)	1 353 291
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(6 596 761)	1 701 790
Série D	5 062	–
Série K	1 017	–
Série M	586 519	(3 524 996)
	(6 004 163)	(1 823 206)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	203 167 018	209 763 779
Série D	5 062	–
Série K	1 017	–
Série M	21 521 630	20 935 111
	224 694 727	230 698 890

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 474 340	10 544 873
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(1 592 168)	(13 901 902)
(Gain) perte nette réalisée sur les contrats d'options	(899 320)	(1 193 759)
(Gain) perte de change latente	603 664	(4 686 173)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(5 374 626)	7 370 219
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats d'options	96 272	(310 278)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats accumulateurs	–	1 161
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	(333 765)	8 236
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change au comptant	1 320	–
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les swaps	(83 945)	(25 646)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(1 006 455)	(572 402)
Achats de placements	(124 062 952)	(167 591 565)
Produit de la vente de placements	112 929 414	214 123 273
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	21	225 242
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(1 912)	332 291
Charges et autres montants à payer	11 866	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(13 238 246)	44 323 570
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	28 704 884	36 461 553
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(39 864 960)	(45 802 321)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(2 572 071)	(1 913 046)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(13 732 147)	(11 253 814)
Gain (perte) de change latent	(603 664)	4 686 173
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(26 970 393)	33 069 756
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	56 642 506	18 886 577
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	29 068 449	56 642 506
Intérêts versés [1]	161	1 463
Intérêts reçus [1]	2 029 189	3 179 464
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	2 670 041	2 705 997

[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 2016

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 17,8 %			
Obligations de sociétés – 17,1 %			
189 000	Aetna Inc. (remb. par antic.), 2,75 %, 15 août 2022	232 803	249 915
265 000	Alliance Pipeline LP, 4,93 %, 16 déc. 2019	282 647	278 775
28 219	Alliance Pipeline LP, 6,77 %, 31 déc. 2025	32 028	31 969
330 000	AltaGas Ltd., 3,72 %, 28 sept. 2021	323 082	348 581
139 000	AltaGas Ltd., 4,55 %, 17 janv. 2019	149 356	146 644
352 000	AltaLink Investments LP (remb. par antic.), 2,24 %, 7 déc. 2021	346 975	350 277
110 000	AltaLink Investments LP (remb. par antic.), 3,67 %, 5 mars 2019	119 252	114 141
225 000	AltaLink LP, 3,62 %, 17 sept. 2020	246 646	240 379
553 000	AltaLink LP, 3,67 %, 6 nov. 2023	613 644	601 639
463 000	Altria Group Inc., 2,85 %, 9 août 2022	426 653	623 776
240 000	American Tower Corporation, 4,50 %, 15 janv. 2018	260 292	331 505
50 000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc.(remb. par antic.), 2,65 %, 1er janv. 2021	66 162	67 585
395 000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc.(remb. par antic.), 3,30 %, 1er déc. 2022	540 725	539 698
460 000	Banque de Montréal, (taux variable), 3,40 %, 23 avr. 2021	498 629	487 753
100 000	Banque de Montréal, 1,61 %, 28 oct. 2021	100 090	98 140
364 000	Banque de Montréal, 2,12 %, 16 mars 2022	366 321	364 027
300 000	Banque de Montréal, 2,84 %, 4 juin 2020	315 378	311 078
567 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,90 %, 2 déc. 2021	566 841	562 931
331 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,27 %, 13 janv. 2020	338 982	337 106
33 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,87 %, 4 juin 2021	34 772	34 245
131 000	bdIMC Realty Corporation, 2,10 %, 3 juin 2021	130 949	131 607
307 000	bdIMC Realty Corporation, 3,51 %, 29 juin 2022	308 602	326 547
400 000	Bell Canada (remb. par antic.), 4,70 %, 11 juin 2023	426 783	445 853
275 000	Bell Canada, 4,95 %, 19 mai 2021	293 781	306 729
228 000	Boston Properties LP (remb. par antic.), 4,13 %, 15 févr. 2021	265 980	323 648
305 000	Boston Properties LP (remb. par antic.), 5,63 %, 15 août 2020	383 286	452 190
252 000	Brookfield Asset Management Inc. (remb. par antic.), 3,80 %, 16 déc. 2026	251 914	250 077
295 000	Brookfield Asset Management Inc. (remb. par antic.), 5,04 %, 8 déc. 2023	313 999	325 193
254 000	Brookfield Asset Management Inc., 4,54 %, 31 mars 2023	250 765	273 655
526 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC (remb. par antic.), 3,45 %, 11 févr. 2022	533 020	534 350
95 000	Brookfield Renewable Energy Partners ULC (remb. par antic.), 3,63 %, 15 oct. 2026	94 953	92 952
280 000	Brookfield Renewable Energy Partners ULC, 4,79 %, 7 févr. 2022	290 842	304 819
229 000	Brookfield Renewable Energy Partners ULC, 5,14 %, 13 oct. 2020	241 529	250 685
370 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,85 %, 14 juill. 2020	372 109	371 242
546 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,35 %, 24 juin 2019	561 820	557 321
328 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada (remb. par antic.), 2,80 %, 22 juin 2025	326 232	334 856
200 000	Canadian Natural Resources Ltd., 3,05 %, 19 juin 2019	198 500	204 121
179 000	Canadian Utilities Ltd., 3,12 %, 9 nov. 2022	194 369	189 038
184 000	CI Financial Corporation, 2,65 %, 7 déc. 2020	184 000	184 716
167 000	Comcast Cable Communications Holdings Inc., 9,46 %, 15 nov. 2022	243 576	303 677
130 000	Comcast Corporation, 3,60 %, 1er mars 2024	143 893	180 592
24 000	Constellation Brands Inc., 3,75 %, 1er mai 2021	30 647	33 755
115 000	Constellation Brands Inc., 6,00 %, 1er mai 2022	162 669	174 961
480 000	Crown Castle Towers LLC (remb. par antic.), 6,11 %, 15 juill. 2019	731 072	699 830
89 000	CU Inc., 5,43 %, 23 janv. 2019	103 222	96 206
206 000	CU Inc., 6,80 %, 13 août 2019	254 041	233 725
150 000	Emera Inc., 2,90 %, 16 juin 2023	153 446	149 582
383 000	Emera Inc., 4,83 %, 2 déc. 2019	409 634	413 081
258 000	Enbridge Gas Distribution Inc., 4,04 %, 23 nov. 2020	281 478	279 934
211 000	Enbridge Income Fund, 3,94 %, 13 janv. 2023	211 001	224 550
281 000	Enbridge Income Fund, 4,10 %, 22 févr. 2019	288 487	294 309
124 000	Pipelines Enbridge Inc., 8,20 %, 15 févr. 2024	168 578	162 043
137 443	Enbridge Southern Lights LP, 4,01 %, 30 juin 2040	137 443	137 531
117 000	Federal Realty Investment Trust (remb. par antic.), 3,95 %, 15 oct. 2023	147 465	163 693
251 000	First Capital Realty Inc., 3,95 %, 5 déc. 2022	263 335	265 028
513 000	First Capital Realty Inc., 4,43 %, 31 janv. 2022	506 111	551 887
110 000	First Capital Realty Inc., 4,79 %, 30 août 2024	124 089	120 524
40 000	First Capital Realty Inc., 5,48 %, 30 juill. 2019	43 168	43 393
200 000	Fortis, Inc. (remb. par antic.), 2,85 %, 12 oct. 2023	200 231	200 483
269 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 1,51 %, 16 févr. 2021	268 973	267 450
203 000	Fonds de placement immobilier H&R, 4,45 %, 2 mars 2020	203 080	214 706
302 000	Heathrow Funding Ltd., 3,00 %, 17 juin 2021	314 213	311 177
340 000	Heathrow Funding Ltd., 3,25 %, 21 mai 2025	339 916	345 243

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

Fonds Scotia revenu avantage (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
415 000	Hydro One Inc., 1,84 %, 24 févr. 2021	414 921	416 591
136 000	Inter Pipeline Ltd., 3,78 %, 30 mai 2022	135 511	144 678
244 000	Inter Pipeline Ltd., 3,84 %, 30 juill. 2018	254 194	253 002
100 000	Inter Pipeline Ltd., 4,97 %, 2 févr. 2021	108 624	110 781
281 000	JPMorgan Chase & Co. (remb. par antic.), 3,90 %, 15 avr. 2025	396 801	388 377
172 000	JPMorgan Chase & Co. (remb. par antic.), 2,55 %, 1er févr.. 2021	229 172	230 007
20 000	JPMorgan Chase & Co. (remb. par antic.), 2,75 %, 23 mai 2020	27 101	27 102
50 000	Lower Mattagami Energy LP, 3,42 %, 20 juin 2024	54 854	53 028
200 000	Lower Mattagami Energy LP, 4,33 %, 18 mai 2021	224 824	220 217
191 000	Medtronic Inc., 2,50 %, 15 mars 2020	241 732	260 795
461 000	Medtronic Inc., 3,15 %, 15 mars 2022	589 289	634 651
299 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd. (remb. par antic.) 2,10 %, 23 janv. 2022	298 399	298 669
253 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd. (remb. par antic.) 3,20 %, 23 avr. 2024	259 901	262 739
22 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd. (remb. par antic.) 3,20 %, 24 janv. 2026	22 011	22 422
6 000	OMERS Realty Corporation (remb. par antic.), 1,82 %, 9 avr. 2022	6 000	5 886
768 000	OMERS Realty Corporation, 2,97 %, 5 avr. 2021	803 623	799 975
309 000	OMERS Realty Corporation, 3,33 %, 12 nov. 2024	322 103	323 009
487 000	Pembina Pipeline Corporation, 3,77 %, 24 oct. 2022	470 478	511 162
92 000	Pembina Pipeline Corporation, 4,89 %, 29 mars 2021	97 959	100 958
371 000	Pernod Ricard S.A., 4,25 %, 15 juill. 2022	383 798	523 289
306 000	Reynolds American Inc., 8,13 %, 23 juin 2019	385 810	469 298
648 000	Rogers Communications Inc., 5,34 %, 22 mars 2021	697 878	730 353
349 000	Banque Royale du Canada, 1,92 %, 17 juill. 2020	347 490	350 653
815 000	Banque Royale du Canada, 1,97 %, 2 mars 2022	797 452	807 454
197 000	Banque Royale du Canada, 2,03 %, 15 mars 2021	196 925	197 740
26 000	Banque Royale du Canada, 2,33 %, 5 déc. 2023	26 000	25 824
387 000	Banque Royale du Canada, 2,35 %, 9 déc. 2019	396 445	394 949
101 000	Banque Royale du Canada, 2,86 %, 4 mars 2021	106 085	104 692
128 000	Shaw Communications Inc., 5,65 %, 1er oct. 2019	139 538	139 668
338 000	Simon Property Group LP (remb. par antic.), 2,75 %, 1er nov. 2022	312 184	448 278
375 000	Simon Property Group LP (remb. par antic.), 5,65 %, 1er nov. 2019	437 258	551 386
111 000	Smart Real Estate Investment Trust, 3,73 %, 22 juill. 2022	111 415	115 112
235 000	Smart Real Estate Investment Trust, 3,99 %, 30 mai 2023	220 540	245 171
131 000	Suncor Énergie Inc. (remb. par antic.), 3,00 %, 14 juin 2026	130 674	129 293
184 000	Suncor Énergie Inc., 5,80 %, 22 mai 2018	205 647	194 972
175 000	TELUS Corporation, 5,05 %, 4 déc. 2019	190 592	191 119
801 000	TELUS Corporation, 5,05 %, 23 juill. 2020	876 228	883 898
388 000	Thermo Fisher Scientific Inc. (remb. par antic.), 3,60 %, 15 mai 2021	508 478	538 302
77 000	Thermo Fisher Scientific Inc., 3,30 %, 15 févr. 2022	93 683	104 865
143 000	La Banque Toronto-Dominion, 1,91 %, 18 juill. 2023	143 000	139 150
156 000	La Banque Toronto-Dominion, 2,45 %, 2 avr. 2019	159 375	159 392
33 000	La Banque Toronto-Dominion, 2,56 %, 24 juin 2020	34 101	33 922
229 000	La Banque Toronto-Dominion, 2,62 %, 22 déc. 2021	234 664	235 309
1 431 000	La Banque Toronto-Dominion, 3,23 %, 24 juill. 2024	1 524 225	1 504 438
250 000	Union Gas Ltd. (remb. par antic.), 3,79 %, 10 avr. 2023	273 900	271 196
125 000	Union Gas Ltd., 4,85 %, 25 avr. 2022	140 690	141 977
411 000	Union Gas Ltd., 8,75 %, 3 août 2018	511 688	455 091
232 000	Union Pacific Corporation (remb. par antic.), 4,16 %, 15 avr. 2022	330 305	336 869
779 000	UnitedHealth Group Inc., 2,88 %, 15 déc. 2021	998 963	1 061 861
325 000	Ventas Canada Finance Ltd. (remb. par antic.), 4,13 %, 30 juin 2024	323 707	341 291
284 000	Ventas Canada Finance Ltd., 3,00 %, 30 sept. 2019	294 030	291 265
366 000	Verizon Communications Inc., 5,15 %, 15 sept. 2023	522 233	543 591
308 000	Vidéotron Ltée (remb. par antic.), 6,88 %, 15 juill. 2021	334 722	319 454
240 000	Visa Inc. (remb. par antic.), 2,80 %, 14 oct. 2022	317 290	324 618
540 000	The Walt Disney Company, 2,35 %, 1er déc. 2022	708 818	719 455
93 000	The Walt Disney Company, 3,15 %, 17 sept. 2025	123 155	126 440
580 000	Wells Fargo & Company, 3,00 %, 19 févr. 2025	725 327	752 824
110 000	Westcoast Energy Inc., 3,12 %, 5 déc. 2022	103 597	112 557
234 000	Westcoast Energy Inc., 4,57 %, 2 juill. 2020	250 292	252 982
211 000	Westcoast Energy Inc., 5,60 %, 16 janv. 2019	234 179	226 444
		37 024 357	38 407 614
Obligations du gouvernement fédéral – 0,7 %			
1 136 000	Obligations du Trésor des États-Unis, 0,88 %, 31 mars 2018	1 506 237	1 524 561
	TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES	38 530 594	39 932 175

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

Fonds Scotia revenu avantage (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions/ Nombre de contrats	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 56,6 %			
Biens de consommation discrétionnaire – 4,9 %			
25 300	Comcast Corporation, cat. A	1 021 621	2 350 101
19 344	Home Depot Inc., The	2 624 532	3 485 860
33 000	NIKE, Inc., cat. B	1 857 810	2 253 406
28 600	TJX Companies, Inc., The	2 694 217	2 888 316
		8 198 180	10 977 683
Biens de consommation de base – 4,0 %			
14 307	Costco Wholesale Corporation	2 880 405	3 077 318
18 879	CVS Health Corporation	2 463 379	2 002 207
49 000	Hormel Foods Corporation	2 362 476	2 291 424
24 100	Les Compagnies Loblaw limitée	1 657 426	1 707 244
		9 363 686	9 078 193
Énergie – 4,0 %			
(263)	Canadian Natural Resources Limited, options de vente position vendeur, 42,50 $, 6 janv. 2017	(10 796)	(9 731)
31 800	Enbridge Inc.	1 400 090	1 796 700
(168)	Halliburton Company, options de vente position vendeur, 50,50 $, 13 janv. 2017	(9 595)	(4 175)
59 900	Pembina Pipeline Corporation	2 032 823	2 513 404
10 600	Schlumberger Limited	1 136 567	1 195 451
59 000	TransCanada Corporation	2 703 503	3 571 860
(167)	TransCanada Corporation, options de vente position vendeur, 59,00 $, 6 janv. 2017	(8 851)	(1 754)
		7 243 741	9 061 755
Services financiers – 11,5 %			
30 900	Atrium Mortgage Investment Corporation	321 669	375 435
36 000	La Banque de Nouvelle-Écosse	2 377 172	2 691 360
(338)	Blackstone Group LP, options de vente position vendeur, 26,50 $, 27 janv. 2017	(19 241)	(28 379)
834 036	Blackstone Tactical Opportunities Fund II LP*	1 107 577	1 216 466
39 700	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	1 442 868	1 758 710
44 500	Banque Canadienne Impériale de Commerce	4 207 356	4 875 420
24 842	Cohen & Steers Infrastructure Fund Inc.	614 523	646 096
43 200	JPMorgan Chase & Company	3 341 088	5 010 441
46 129	Prudential PLC	1 233 342	1 236 668
58 000	Banque Royale du Canada	4 425 089	5 270 460
21 400	Financière Sun Life inc.	859 889	1 103 170
26 500	La Banque Toronto-Dominion	1 655 468	1 754 830
		21 566 800	25 910 677
Soins de santé – 6,1 %			
8 700	Allergan, Inc.	2 260 664	2 456 788
(23)	Allergan, Inc., options de vente position vendeur, 182,50 $, 20 janv. 2017	(5 856)	(1 622)
17 000	Bayer AG	2 256 149	2 383 817
5 200	Becton, Dickinson and Company	963 015	1 156 619
7 000	Johnson & Johnson	1 125 105	1 083 882
20 400	Medtronic PLC	1 894 639	1 952 906
14 000	Merck & Co., Inc.	1 150 325	1 107 203
84 000	Pfizer Inc.	3 763 349	3 666 917
		13 407 390	13 806 510
Industries – 3,7 %			
11 600	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	2 114 576	2 222 096
23 700	Honeywell International Inc.	2 558 776	3 689 295
8 600	United Technologies Corporation	1 165 584	1 268 488
11 497	Waste Connections Inc.	1 129 815	1 214 214
		6 968 751	8 394 093

Nombre d'actions/ Nombre de parts/ Nombre de contrats	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Technologies de l'information – 7,3 %			
19 500	Apple Inc.	2 811 053	3 034 972
5 000	Broadcom Ltd.	1 099 687	1 187 767
24 000	Fidelity National Information Service, Inc.	2 261 517	2 438 754
9 600	MasterCard, Inc., cat. A	1 144 356	1 332 094
42 800	Microsoft Corporation	2 882 995	3 572 896
(110)	Microsoft Corporation, options de vente position vendeur, 59,00 $, 27 janv. 2017	(11 903)	(10 492)
22 000	Oracle Corporation	1 136 448	1 136 382
12 000	SAP SE	1 170 915	1 409 614
(120)	Texas Instruments Incorporated, options de vente position vendeur, 70,00 $. 20 janv. 2017	(11 373)	(8 302)
21 000	Visa Inc.	2 056 165	2 205 144
		14 539 860	16 298 829
Matières premières – 0,9 %			
6 600	PPG Industries, Inc.	894 451	840 184
3 200	Sherwin-Williams Company, The	1 140 372	1 156 678
		2 034 823	1 996 862
Immobilier – 4,9 %			
16 500	American Tower Corporation	2 246 075	2 342 846
259 000	Fiducie de placement immobilier CT	2 486 931	3 885 000
1 300	Equinix Inc.	590 580	624 563
(18)	Equinix Inc., options de vente position vendeur, 330,00 $, 20 janv. 2017	(10 209)	(4 111)
43 119	Fonds de placement immobilier RioCan	1 029 135	1 148 259
57 275	Smart Real Estate Investment Trust	1 397 670	1 849 410
28 000	Weyerhaeuser Company	1 134 181	1 131 841
		8 874 363	10 977 808
Services de télécommunications – 4,0 %			
58 056	BCE Inc.	2 880 870	3 368 990
44 000	Rogers Communications Inc., cat. B	2 164 419	2 278 760
47 100	Verizon Communications Inc.	2 704 167	3 378 522
		7 749 456	9 026 272
Services publics – 5,3 %			
60 000	Canadian Utilities Limited, cat. A	2 082 000	2 171 400
69 400	Fortis, Inc.	2 506 419	2 877 324
163 300	Innergex énergie renouvelable inc.	1 418 428	2 291 099
145 000	National Grid PLC	2 418 474	2 279 296
13 900	NextEra Energy, Inc.	1 951 111	2 231 361
		10 376 432	11 850 480
	TOTAL DES ACTIONS	110 323 482	127 379 162
FONDS À REVENU FIXE – 10,2 %			
626 491	Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	5 594 695	5 663 478
1 760 737	Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	5 794 914	5 563 930
1 001 466	S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	12 184 632	11 672 582
		23 574 241	22 899 990
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 2,6 %			
111 185	Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	1 040 287	1 146 313
455 339	Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	4 611 202	4 601 793
		5 651 489	5 748 106
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	178 079 806	195 959 433
	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,0 %		22 254
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 12,8 %		28 713 040
	ACTIF NET – 100,0 %		224 694 727

* 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)

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

SWAPS SUR ACTIONS

Nombre de parts	Date de dissolution	Notionnel (USD)	Taux variable %	Plus-value/ (moins-value) ($)
Enterprise Products Partners, swaps à taux variable à un mois USD – LIBOR, contrepartie : La Banque Toronto-Dominion				
2 900	21 avr. 2017	75 197	1,10 %	4 247
11 800	24 avr. 2017	305 974	1,10 %	17 283
18 600	25 avr. 2017	482 298	1,10 %	27 243
				48 773

Les swaps en cours au 31 décembre 2016 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de A-1 de S&P.

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Valeur de marché	Gain latent ($)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	17 févr. 2017	Dollar canadien	53 090	Livre sterling	32 000	0,603	0,604	126
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	10 mars 2017	Dollar canadien	1 429 947	Livre sterling	859 000	0,601	0,604	7 809
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	10 mars 2017	Dollar canadien	229 840	Livre sterling	138 000	0,6	0,604	1 370
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	10 mars 2017	Dollar canadien	368 005	Livre sterling	221 000	0,601	0,604	2 123
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	10 mars 2017	Dollar canadien	232 365	Livre sterling	140 000	0,603	0,604	585
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	10 mars 2017	Dollar canadien	265 118	Livre sterling	160 000	0,604	0,604	227
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	10 mars 2017	Dollar canadien	415 710	Livre sterling	250 000	0,601	0,604	1 816
									14 056

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Valeur de marché	Perte latente ($)
Citigroup Global Markets Limited	A-1	10 mars 2017	Dollar canadien	1 188 548	Dollar américain	888 000	0,747	0,745	(3 174)
Banque de Montréal	A-1	10 mars 2017	Dollar canadien	460 409	Euro	328 000	0,712	0,706	(4 213)
Banque de Montréal	A-1	10 mars 2017	Dollar canadien	1 188 153	Dollar américain	888 000	0,747	0,745	(3 569)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	10 mars 2017	Dollar canadien	1 188 512	Dollar américain	888 000	0,747	0,745	(3 211)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	10 mars 2017	Dollar canadien	2 797 804	Euro	1 992 000	0,712	0,706	(23 926)
Goldman Sachs International	A-1	10 mars 2017	Dollar canadien	1 189 241	Dollar américain	888 000	0,747	0,745	(2 482)
									(40 575)

Fonds Scotia revenu avantage (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

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

Le Fonds investit également une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

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 des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2016 ($)	31 décembre 2015 ($)
Moins de 1 an	–	743 665
De 1 à 3 ans	8 264 198	4 765 015
De 3 à 5 ans	12 841 506	12 875 700
De 5 à 10 ans	18 688 940	26 748 309
Plus de 10 ans	137 531	563 550
	39 932 175	45 696 239

Au 31 décembre 2016, 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 432 914 $, ou environ 0,2 % (549 787 $ ou environ 0,2 % au 31 décembre 2015).

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de couverture de change, le cas échéant.

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	102 479 976	(4 766 889)	97 713 087	43,5
Livre sterling	3 515 964	(2 561 418)	954 546	0,4
Euro	3 803 406	(3 286 352)	517 054	0,2
	109 799 346	(10 614 659)	99 184 687	44,1

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	116 223 419	–	116 223 419	50,4
Franc suisse	4 369 232	(4 169 520)	199 712	0,1
Livre sterling	2 321 263	(2 191 060)	130 203	0,1
Euro	1 583 938	(1 497 554)	86 384	0,0
	124 497 852	(7 858 134)	116 639 718	50,6

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 9 918 469 $, ce qui représente 4,4 % de l'actif net (11 663 971 $ au 31 décembre 2015, soit 5,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 69,5 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (54,3 % au 31 décembre 2015). 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 15 607 603 $ (12 534 604 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation				
AAA	3,8	0,7	–	–
AA	17,1	3,1	24,2	4,8
A	42,6	7,5	34,2	6,8
BBB	35,4	6,3	37,7	7,4
BB	0,8	0,1	3,9	0,8
SANS NOTATION	0,3	0,1	–	–
	100,0	17,8	100,0	19,8

Fonds Scotia revenu avantage (suite)

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

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 2016	31 décembre 2015
Billets de dépôt au porteur	–	1,8
Biens de consommation discrétionnaire	4,9	5,8
Biens de consommation de base	4,0	3,0
Obligations de sociétés	17,1	19,8
Énergie	4,0	3,5
Obligations du gouvernement fédéral	0,7	–
Services financiers	11,5	16,0
Fonds à revenu fixe	10,2	3,6
Fonds d'actions étrangères	2,6	5,6
Soins de santé	6,1	4,0
Industries	3,7	2,3
Technologies de l'information	7,3	1,7
Matières premières	0,9	–
Immobilier	4,9	–
Services de télécommunications	4,0	3,1
Services publics	5,3	5,7

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	118 921 867	7 309 395	1 216 466	127 447 728
Obligations et débentures	–	39 932 175	–	39 932 175
Fonds sous-jacents	28 648 096	–	–	28 648 096
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	14 056	–	14 056
Gain latent sur les swaps	–	48 773	–	48 773
	147 569 963	47 304 399	1 216 466	196 090 828
Passif au titre des options vendues	(68 566)	–	–	(68 566)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(40 575)	–	(40 575)
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(1 320)	–	(1 320)
	147 501 397	47 262 504	1 216 466	195 980 367

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)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(360 284)	–	(360 284)
Perte latente sur les swaps	–	(35 172)	–	(35 172)
	116 273 355	57 585 737	843 915	174 703 007

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

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

	31 décembre 2016 ($)	31 décembre 2015 ($)
Solde à l'ouverture de la période	843 915	–
Achats	403 481	866 912
Ventes	(152 957)	(9 376)
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts depuis le niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	(743)	252
Variation nette des gains (pertes) latents*	122 770	(13 873)
Solde à la clôture de la période	1 216 466	843 915

* La variation nette des gains (pertes) latents sur les instruments financiers de niveau 3 détenus aux 31 décembre 2016 et 2015 était respectivement de 122 028 $ et de (13 873)$.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments de niveau 3

Les tableaux suivants présentent les techniques d'évaluation et les données d'entrée non observables importantes utilisées dans l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes utilisées dans l'évaluation des instruments financiers de niveau 3 peuvent varier considérablement sous l'influence de facteurs propres à la société, à l'économie ou aux conditions de marché. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une augmentation ou d'une diminution de 5 % des données d'entrée non observables importantes utilisées dans les techniques d'évaluation, toutes les autres variables restant constantes. Certaines données d'entrée non observables importantes utilisées dans les techniques d'évaluation ne devraient pas varier, d'où la mention « s. o. ». Les titres évalués à l'aide de données d'entrées importantes ayant fait l'objet d'une variation raisonnablement possible qui n'a pas eu une grande incidence sur le Fonds affichent la mention « néant ».

Titre	Techniqued'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2016 ($)	Variation raisonnablement possible (+/-) ($)
Actions	Modèle fondamental d'analyse basé sur les données financières	Valeur liquidative de la société	1 216 466	s.o.
			1 216 466	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2015 ($)	Variation raisonnablement possible (+/-) ($)
Actions	Modèle fondamental d'analyse basé sur les données financières	Valeur liquidative de la société	843 915	s.o.
			843 915	

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

Fonds Scotia revenu avantage (suite)

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

en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	31 décembre 2016			
Actifs financiers – par catégorie	**Actif, montant brut ($)**	**Montant compensé selon la convention-cadre ($)**	**Garanties offertes/reçues ($)**	**Montant net ($)**
Contrats de change à terme	14 056	(4 877)	–	9 179
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	48 773	–	–	48 773
	62 829	(4 877)	–	57 952

Passifs financiers – par catégorie	**Passif, montant brut ($)**	**Montant compensé selon la convention-cadre ($)**	**Garanties offertes/reçues ($)**	**Montant net ($)**
Contrats de change à terme	40 575	(4 877)	–	35 698
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	40 575	(4 877)	–	35 698

	31 décembre 2015			
Actifs financiers – par catégorie	**Actif, montant brut ($)**	**Montant compensé selon la convention-cadre ($)**	**Garanties offertes/reçues ($)**	**Montant net ($)**
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	–	–	–	–

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

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
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	11 672 582	1,3
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	5 663 478	1,3
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	5 563 930	1,2
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	4 601 793	0,6
Blackstone Tactical Opportunities Fund II LP	1 216 466	0,1
Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	1 146 313	0,1
	29 864 562	

	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
Blackstone Tactical Opportunities Fund II LP	843 915	0,1
	22 086 519	

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia canadien équilibré

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	2 148 954 243	1 935 600 798
Gain latent sur les contrats de change à terme	316 535	–
Trésorerie	24 252 389	190 533 344
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	1 823 027
Souscriptions à recevoir	2 182 343	1 724 757
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	2 733 726	2 299 881
	2 178 439 236	2 131 981 807
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	1 856 401
Rachats à payer	1 887 052	1 325 247
Charges à payer	121 610	–
Distributions à verser	11	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	231 037	10 991 657
	2 239 710	14 173 305
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 176 199 526	2 117 808 502
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	2 175 625 872	2 117 518 499
Série D	34 222	22 617
Série F	539 432	267 386
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	23,69	23,00
Série D	10,11	9,81
Série F	23,37	22,67

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	33 003 156	28 807 110
Revenus d'intérêts à distribuer	35 438 420	25 262 339
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	92 698 812	264 893 797
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(12 153 964)	(14 015 706)
Gain (perte) net réalisé sur les swaps	–	(389 470)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	67 287 806	(216 792 562)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	11 077 155	(10 322 438)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les swaps	–	(13 235)
Gain (perte) net sur les placements	227 351 385	77 429 835
Prêt de titres	27 884	19 228
Gain (perte) de change net réalisé et latent	3 813 999	14 082 085
Autres revenus	22 502	31 372
Total des revenus (pertes), montant net	231 215 770	91 562 520
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	37 360 872	38 928 433
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	1 921 598	2 002 216
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 068
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	228	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	767 078	788 197
Autres frais du Fonds	371	2 710
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	4 360 115	4 523 114
Coûts de transactions	1 175 892	1 226 669
Total des charges	45 587 338	47 472 407
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	185 628 432	44 090 113
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	185 588 368	44 092 040
Série D	1 575	(347)
Série F	38 489	(1 580)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	2,07	0,49
Série D	0,73	(0,38)
Série F	2,32	(0,20)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	89 582 835	90 719 010
Série D	2 161	904
Série F	16 612	8 021

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE 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
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	185 588 368	44 092 040
Série D	1 575	(347)
Série F	38 489	(1 580)
	185 628 432	44 090 113
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(21 807 071)	(551 203)
Série D	(330)	(3)
Série F	(6 661)	(162)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(101 280 072)	(91 538 447)
Série D	(1 632)	(954)
Série F	(25 522)	(12 226)
	(123 121 288)	(92 102 995)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	158 549 859	194 496 345
Série D	21 285	19 382
Série F	324 226	163 343
Distributions réinvesties		
Série A	122 851 050	91 919 977
Série D	1 963	957
Série F	26 017	8 554
Montants versés pour le rachat		
Série A	(285 794 761)	(338 817 530)
Série D	(11 256)	–
Série F	(84 503)	–
	(4 116 120)	(52 208 972)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	58 107 373	(100 398 818)
Série D	11 605	19 035
Série F	272 046	157 929
	58 391 024	(100 221 854)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 175 625 872	2 117 518 499
Série D	34 222	22 617
Série F	539 432	267 386
	2 176 199 526	2 117 808 502

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	185 628 432	44 090 113
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(92 698 812)	(264 893 797)
(Gain) perte de change latente	(3 331 157)	(13 816 166)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(67 287 806)	216 792 562
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	(11 077 155)	10 322 438
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les swaps	–	13 235
Opérations sans effet sur la trésorerie	(35 463 596)	(25 062 911)
Achats de placements	(809 703 343)	(758 332 022)
Produit de la vente de placements	791 766 737	1 036 552 633
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(433 845)	(579 238)
Charges et autres montants à payer	121 610	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(42 478 935)	245 086 847
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	158 114 759	195 185 944
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(285 005 689)	(338 784 246)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(242 247)	(174 706)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(127 133 177)	(143 773 008)
Gain (perte) de change latent	3 331 157	13 816 166
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(169 612 112)	101 313 839
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	190 533 344	75 403 339
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	24 252 389	190 533 344
Intérêts versés [1]	228	–
Intérêts reçus [1]	335 343	189 290
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	31 441 712	27 464 887

[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 2016

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Biens de consommation discrétionnaire – 10,3 %			
219 200	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	27 786 205	30 527 984
232 000	Dollarama inc.	6 487 544	22 824 160
443 200	Linamar Corporation	24 606 668	25 568 208
304 200	NIKE, Inc., cat. B	22 005 000	20 772 302
612 800	Restaurant Brands International Inc.	28 991 246	39 188 560
1 938 000	Shaw Communications Inc., cat. B	51 147 212	52 209 720
236 700	Thomson Reuters Corporation	12 466 472	13 908 492
142 300	Walt Disney Company, The	8 146 677	19 935 726
		181 637 024	224 935 152
Biens de consommation de base – 4,9 %			
484 900	Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	29 565 899	29 520 712
75 700	Costco Wholesale Corporation	15 378 376	16 282 446
168 200	CVS Health Corporation	20 109 474	17 838 401
601 400	Les Compagnies Loblaw limitée	29 172 749	42 603 176
		94 226 498	106 244 735
Énergie – 6,9 %			
408 700	Canadian Natural Resources Ltd.	12 186 911	17 488 273
800 000	Crescent Point Energy Corporation	14 210 976	14 600 000
314 600	Enbridge Inc.	18 300 835	17 774 900
2 148 916	PrairieSky Royalty Ltd.	55 593 457	68 636 377
722 100	Suncor Énergie Inc.	24 547 792	31 700 190
		124 839 971	150 199 740
Services financiers – 17,5 %			
630 900	La Banque de Nouvelle-Écosse	33 903 456	47 166 084
537 100	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	23 028 226	23 793 530
487 600	Banque Canadienne Impériale de Commerce	43 189 309	53 421 456
385 200	Intact Corporation financière	34 549 110	37 017 720
190 400	JPMorgan Chase & Company	17 035 227	22 083 054
2 256 300	Société Financière Manuvie	48 494 989	53 948 133
325 200	Morgan Stanley	13 825 238	18 457 911
729 500	Power Corporation du Canada	21 534 986	21 921 475
515 300	Banque Royale du Canada	27 142 834	46 825 311
805 900	La Banque Toronto-Dominion	29 916 653	53 366 698
		292 620 028	378 001 372
Soins de santé – 1,1 %			
160 300	Johnson & Johnson	22 070 144	24 820 895
Industries – 5,6 %			
294 600	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	12 821 929	26 620 056
99 600	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	18 826 894	19 079 376
50 000	Honeywell International Inc.	7 877 652	7 783 323
235 500	United Parcel Service, Inc., cat. B	32 212 969	36 301 953
307 300	Waste Connections Inc.	27 989 871	32 370 982
		99 729 315	122 155 690
Technologies de l'information – 5,0 %			
23 784	Alphabet Inc., cat. C	11 390 110	24 683 433
372 900	Groupe CGI inc., cat. A	20 609 332	24 029 676
378 400	Microsoft Corporation	13 145 200	31 588 404
274 000	Visa Inc.	26 217 267	28 771 877
		71 361 909	109 073 390
Matières premières – 4,4 %			
120 300	Agrium Inc.	15 198 392	16 235 688
200 000	Franco-Nevada Corporation	13 420 953	16 060 346
215 800	Franco-Nevada Corporation	17 050 598	17 324 424
32 200	Martin Marietta Materials Inc.	8 313 072	9 586 289
404 200	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	8 398 747	9 818 018
546 900	West Fraser Timber Co., Ltd.	25 995 630	26 256 669
		88 377 392	95 281 434
Services de télécommunications – 3,4 %			
844 300	BCE Inc.	47 775 192	48 994 729
575 200	TELUS Corporation	20 121 008	24 589 800
		67 896 200	73 584 529
Services publics – 1,1 %			
1 042 400	Hydro One Limited	24 627 262	24 579 792
FONDS À REVENU FIXE – 38,6 %			
62 357 761	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	849 021 254	840 077 514
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 916 406 997	2 148 954 243
	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,0 %		85 498
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,2 %		27 159 785
	ACTIF NET – 100,0 %		2 176 199 526

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Valeur de marché	Gain latent ($)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2017	Dollar canadien	11 722 859	Dollar américain	8 700 000	0,742	0,745	39 674
Banque de Montréal	A-1	19 janv. 2017	Dollar canadien	2 965 567	Dollar américain	2 200 000	0,742	0,745	11 199
Banque Royale du Canada	A-1+	19 janv. 2017	Dollar canadien	8 351 307	Dollar américain	6 200 000	0,742	0,745	25 360
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 janv. 2017	Dollar canadien	55 779 048	Dollar américain	41 400 000	0,742	0,745	183 204
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2017	Dollar canadien	3 247 128	Dollar américain	2 400 000	0,739	0,745	24 181
Banque de Montréal	A-1	24 févr. 2017	Dollar canadien	5 524 848	Dollar américain	4 100 000	0,742	0,745	21 567
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 févr. 2017	Dollar américain	2 000 000	Dollar canadien	2 673 200	1,337	1,342	11 350
									316 535

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Valeur de marché	Perte latente ($)
Banque Royale du Canada	A-1+	24 févr. 2017	Dollar canadien	4 670 698	Dollar américain	3 500 000	0,749	0,745	(27 226)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 févr. 2017	Dollar canadien	48 788 820	Dollar américain	36 500 000	0,748	0,745	(203 811)
									(231 037)

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

Fonds Scotia canadien équilibré (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif 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.

Le Fonds investit également une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2016 et 2015, la plupart des instruments 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.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de couverture de change, le cas échéant.

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	298 213 027	(138 300 676)	159 912 351	7,3
Franc suisse	1	–	1	0,0
	298 213 028	(138 300 676)	159 912 352	7,3

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	515 704 720	(304 033 356)	211 671 364	10,0
Livre sterling	663 406	–	663 406	0,0
Franc suisse	1	–	1	0,0
	516 368 127	(304 033 356)	212 334 771	10,0

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 15 991 235 $, ce qui représente 0,7 % de l'actif net (21 233 477 $ au 31 décembre 2015, soit 1,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 98,8 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (91,4 % au 31 décembre 2015). 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 214 895 424 $ (193 560 080 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

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 2016	31 décembre 2015
Biens de consommation discrétionnaire	10,3	9,1
Biens de consommation de base	4,9	6,6
Énergie	6,9	4,3
Services financiers	17,5	15,8
Fonds à revenu fixe	38,6	38,4
Soins de santé	1,1	1,6
Industries	5,6	6,4
Technologies de l'information	5,0	4,2
Matières premières	4,4	1,5
Services de télécommunications	3,4	3,5
Services publics	1,1	–

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	1 308 876 729	–	–	1 308 876 729
Fonds sous-jacents	840 077 514	–	–	840 077 514
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	316 535	–	316 535
	2 148 954 243	316 535	–	2 149 270 778
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(231 037)	–	(231 037)
	2 148 954 243	85 498	–	2 149 039 741

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
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(10 991 657)	–	(10 991 657)
	1 935 600 798	(10 991 657)	–	1 924 609 141

Fonds Scotia canadien équilibré (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 les 31 décembre 2016 et 2015.

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 2016			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	316 535	(219 914)	–	96 621
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	316 535	(219 914)	–	96 621

	31 décembre 2016			
Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	231 037	(219 914)	–	11 123
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	231 037	(219 914)	–	11 123

	31 décembre 2015			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	–	–	–	–

	31 décembre 2015			
Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	10 991 657	–	–	10 991 657
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	10 991 657	–	–	10 991 657

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	840 077 514	13,4
	840 077 514	

	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	

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. Il peut y avoir une différence de valeur lorsque le dernier cours d'un instrument financier ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur (note 2).

	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	23,69	23,69	23,01	23,00
Série D	10,11	10,11	9,81	9,81
Série F	23,37	23,37	22,67	22,67

Fonds Scotia équilibré de dividendes

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	293 175 623	294 496 681
Trésorerie	11 859 609	15 772 004
Montant à recevoir pour la vente de titres	11 927 782	565 421
Souscriptions à recevoir	523 803	243 578
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	521 143	505 116
	318 007 960	311 582 800
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	5 110 894
Rachats à payer	565 507	231 931
Charges à payer	16 607	–
Distributions à verser	8	9
Perte latente sur les contrats de change à terme	61 042	371 758
	643 164	5 714 592
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	317 364 796	305 868 208
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	317 229 532	305 802 167
Série D	135 264	66 041
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	12,09	10,90
Série D	10,01	9,00

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	6 799 224	7 291 080
Revenus d'intérêts à distribuer	1 923 203	1 435 699
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	9 044 252	16 185 471
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	414 984	(2 343 508)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	28 059 282	(35 482 092)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	310 716	3 768
Gain (perte) net sur les placements	46 551 661	(12 909 582)
Prêt de titres	72 282	90 714
Gain (perte) de change net réalisé et latent	520 906	2 357 066
Autres revenus	3 789	5 742
Total des revenus (pertes), montant net	47 148 638	(10 456 060)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	5 033 179	5 595 755
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	244 070	271 329
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 156
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	277	232
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	73 334	193 699
Autres frais du Fonds	53	391
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	562 115	625 000
Coûts de transactions	350 628	493 819
Total des charges	6 264 840	7 181 381
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	40 883 798	(17 637 441)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	40 869 712	(17 632 223)
Série D	14 086	(5 218)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,54	(0,63)
Série D	1,34	(0,91)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	26 589 958	27 807 747
Série D	10 506	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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	305 802 167	350 526 860
Série D	66 041	
	305 868 208	350 526 860
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	40 869 712	(17 632 223)
Série D	14 086	(5 218)
	40 883 798	(17 637 441)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(1 900 191)	(321 316)
Série D	(1 012)	(169)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(7 686 584)	(18 185 299)
Série D	(3 981)	(4 192)
	(9 591 768)	(18 510 976)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	30 048 729	49 379 692
Série D	110 578	80 244
Distributions réinvesties		
Série A	9 481 792	18 294 449
Série D	4 961	4 166
Montants versés pour le rachat		
Série A	(59 386 093)	(76 259 996)
Série D	(55 409)	(8 790)
	(19 795 442)	(8 510 235)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	11 427 365	(44 724 693)
Série D	69 223	66 041
	11 496 588	(44 658 652)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	317 229 532	305 802 167
Série D	135 264	66 041
	317 364 796	305 868 208

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	40 883 798	(17 637 441)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(9 044 252)	(16 185 471)
(Gain) perte de change latente	(561 282)	(2 052 315)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(28 059 282)	35 482 092
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	(310 716)	(3 768)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(1 815 816)	(1 377 005)
Achats de placements	(219 047 198)	(273 276 277)
Produit de la vente de placements	242 814 352	294 325 818
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(16 027)	73 327
Charges et autres montants à payer	16 607	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	24 860 184	19 348 960
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	29 875 154	49 861 406
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(59 103 998)	(77 001 131)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(105 017)	(212 376)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(29 333 861)	(27 352 101)
Gain (perte) de change latent	561 282	2 052 315
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(4 473 677)	(8 003 141)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	15 772 004	21 722 830
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	11 859 609	15 772 004
Intérêts versés [1]	277	232
Intérêts reçus [1]	110 531	70 114
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	6 706 718	7 160 366

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia équilibré de dividendes (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Biens de consommation discrétionnaire – 11,5 %			
6 000	Advance Auto Parts, Inc.	981 589	1 363 578
504 700	Aimia Inc.	8 198 289	4 481 736
31 700	Aritzia Inc., à droit de vote subalterne	507 200	554 750
201 400	Cineplex, Inc.	9 036 410	10 315 708
13 900	Dollar General Corporation	1 312 863	1 383 128
14 800	Dollar Tree, Inc.	1 360 890	1 534 517
203 700	EnerCare Inc.	1 879 032	3 634 008
251 000	Compagnie de la Baie d'Hudson	5 035 438	3 310 690
30 300	Mattel, Inc.	1 261 526	1 121 423
137 100	Shaw Communications Inc., cat. B	3 586 549	3 693 474
175 300	Uni-Sélect Inc.	5 333 935	5 169 597
		38 493 721	36 562 609
Biens de consommation de base – 4,1 %			
78 700	Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	4 839 855	4 791 256
10 600	CVS Health Corporation	1 356 489	1 124 180
78 300	Empire Company Limited, cat. A	1 554 226	1 230 876
52 000	Les Compagnies Loblaw limitée	3 534 649	3 683 680
52 400	Metro Inc., cat. A	2 113 659	2 104 384
		13 398 878	12 934 376
Énergie – 22,8 %			
64 600	ARC Resources Ltd.	1 839 748	1 492 906
159 200	Bonavista Energy Corporation	1 123 756	765 752
320 500	Canadian Energy Services & Technology Corporation	1 474 700	2 455 030
183 400	Canadian Natural Resources Ltd.	6 513 470	7 847 686
208 200	Canyon Services Group Inc.	2 367 923	1 463 646
156 600	Crescent Point Energy Corporation	3 052 550	2 857 950
185 200	Enbridge Inc.	9 790 007	10 463 800
412 400	Enerplus Corporation	3 314 004	5 253 976
96 100	Gibson Energy Inc.	1 739 075	1 823 978
119 220	NuVista Energy Ltd.	978 409	827 387
48 889	Parkland Fuel Corporation	1 343 492	1 375 248
161 900	Pason Systems Inc.	3 138 593	3 179 716
66 900	Pembina Pipeline Corporation	2 442 716	2 807 124
79 420	Perpetual Energy Inc.	2 584 240	186 637
558 557	Precision Drilling Corporation	3 818 011	4 088 637
155 300	Secure Energy Services Inc.	2 285 414	1 818 563
20 600	ShawCor Ltée	649 930	738 304
32 722	Suncor Énergie Inc.	1 238 929	1 436 496
200 600	TORC Oil & Gas Ltd.	1 893 773	1 658 962
139 001	TransCanada Corporation	6 287 669	8 415 121
189 500	Trilogy Energy Corporation	4 940 499	1 430 725
843 800	Trinidad Drilling Ltd.	6 897 612	2 818 292
388 000	Veresen Inc.	4 419 261	5 086 680
370 800	Western Energy Services Corporation	2 490 380	1 149 480
72 200	Whitecap Resources, Inc.	776 243	877 952
		77 400 404	72 320 048
Services financiers – 14,3 %			
72 700	La Banque de Nouvelle-Écosse	4 483 763	5 435 052
849 400	Financière Canaccord Inc.	6 264 486	4 051 638
27 900	CI Financial Corporation	918 039	805 473
105 100	Fiera Sceptre Inc.	1 241 024	1 343 178
211 000	Gluskin Sheff + Associates Inc.	5 494 153	3 679 840
115 494	Intact Corporation financière	10 497 269	11 098 973
256 300	Société Financière Manuvie	5 236 514	6 128 133
65 400	Banque Royale du Canada	4 673 682	5 942 898
101 800	La Banque Toronto-Dominion	5 261 884	6 741 196
		44 070 814	45 226 381
Soins de santé – 1,2 %			
7 200	Aetna Inc.	1 071 726	1 199 726
6 900	Anthem, Inc.	1 313 363	1 332 809
12 600	MEDNAX, Inc.	1 188 505	1 128 597
8 400	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	1 385 574	163 548
		4 959 168	3 824 680
Industries – 9,9 %			
125 200	Groupe Aecon Inc.	1 796 027	1 909 300
11 200	Boyd Group Income Fund	503 440	958 272
24 600	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1 877 135	2 222 856
36 513	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	7 194 624	6 994 430
84 000	K-Bro Linen Inc.	3 714 114	3 540 600
8 400	MacDonald, Dettwiler and Associates Ltd.	688 793	561 876
436 950	Morneau Shepell Inc.	7 304 812	8 385 071
85 396	Stantec Inc.	2 634 919	2 896 632
36 698	Waste Connections Inc.	3 014 061	3 865 767
		28 727 925	31 334 804
Technologies de l'information – 2,3 %			
95 824	Davis + Henderson Income Corporation	3 152 778	2 134 959
63 900	Open Text Corporation	4 620 777	5 298 588
		7 773 555	7 433 547
Matières premières – 3,6 %			
80 200	Mines Agnico-Eagle Limitée	5 085 562	4 527 290
28 700	Detour Gold Corporation	749 402	524 923
85 400	Dominion Diamond Corporation	1 011 492	1 111 054
120 100	Interfor Corporation	2 459 856	1 805 103
170 300	SEMAFO Inc.	643 865	752 726
65 300	Silver Wheaton Corporation	1 519 288	1 693 882
91 400	Tahoe Resources Inc.	1 411 254	1 156 210
		12 880 719	11 571 188
Immobilier – 1,5 %			
154 767	Altus Group Ltd.	3 137 980	4 791 586
Services de télécommunications – 2,2 %			
132 316	Rogers Communications Inc., cat. B	6 234 218	6 852 646
Services publics – 5,0 %			
159 319	Emera Inc.	7 165 531	7 231 489
102 900	Fortis, Inc.	4 222 181	4 266 234
180 800	Hydro One Limited	4 248 839	4 263 264
		15 636 551	15 760 987
FONDS À REVENU FIXE – 14,0 %			
2 519 248	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	33 700 842	33 939 058
984 881	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	10 367 104	10 623 713
		44 067 946	44 562 771
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	296 781 879	293 175 623
	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,0 %		(61 042)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 7,6 %		24 250 215
	ACTIF NET – 100,0 %		317 364 796

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

Fonds Scotia équilibré de dividendes (suite)

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Valeur de marché	Perte latente ($)
Banque Royale du Canada	A-1+	19 janv. 2017	Dollar canadien	3 104 177	Dollar américain	2 325 000	0,749	0,745	(18 054)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 févr. 2017	Dollar canadien	9 022 590	Dollar américain	6 750 000	0,748	0,745	(37 691)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 févr. 2017	Dollar canadien	1 504 749	Dollar américain	1 125 000	0,748	0,745	(5 297)
									(61 042)

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

Fonds Scotia équilibré de dividendes (suite)

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

Le Fonds investit également une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2016 et 2015, la plupart des instruments 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.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de couverture de change, le cas échéant.

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	21 983 435	(13 692 558)	8 290 877	2,6
	21 983 435	(13 692 558)	8 290 877	2,6

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	84 778 231	(10 230 038)	74 548 193	24,4
	84 778 231	(10 230 038)	74 548 193	24,4

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 829 088 $, ce qui représente 0,3 % de l'actif net (7 454 819 $ au 31 décembre 2015, soit 2,4 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 92,4 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (96,3 % au 31 décembre 2015). 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 29 317 562 $ (29 449 668 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

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 2016	31 décembre 2015
Biens de consommation discrétionnaire	11,5	14,5
Biens de consommation de base	4,1	0,9
Énergie	22,8	11,7
Services financiers	14,3	17,8
Fonds à revenu fixe	14,0	14,1
Soins de santé	1,2	12,9
Industries	9,9	16,0
Technologies de l'information	2,3	3,2
Matières premières	3,6	2,2
Immobilier	1,5	–
Services de télécommunications	2,2	2,1
Services publics	5,0	0,9

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	248 612 852	–	–	248 612 852
Fonds sous – jacents	44 562 771	–	–	44 562 771
	293 175 623	–	–	293 175 623
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(61 042)	–	(61 042)
	293 175 623	(61 042)	–	293 114 581

Fonds Scotia équilibré de dividendes (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(371 758)	–	(371 758)
	294 496 681	(371 758)	–	294 124 923

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

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 2016			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	–	–	–	–

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	61 042	–	–	61 042
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	61 042	–	–	61 042

	31 décembre 2015			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	–	–	–	–

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

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	33 939 058	0,5
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	10 623 713	0,2
	44 562 771	

	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	

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. Il peut y avoir une différence de valeur lorsque le dernier cours d'un instrument financier ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur (note 2).

	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	12,08	12,09	10,90	10,90
Série D	10,01	10,01	9,00	9,00

Fonds Scotia de perspectives équilibrées

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	840 703 724	826 924 607
Gain latent sur les contrats de change à terme	860 270	3 704
Gain latent sur les contrats de change au comptant	1 541	942
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	321 015	–
Trésorerie	7 036 216	6 931 744
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	1 284 779	1 443 619
Montant à recevoir pour la vente de titres	8 574 193	9 358 313
Souscriptions à recevoir	1 226 741	868 615
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	2 601 621	2 550 379
	862 610 100	848 081 923
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	7 067 969	15 945 819
Rachats à payer	984 658	509 000
Charges à payer	47 856	–
Distributions à verser	712	409
Perte latente sur les contrats de change à terme	1 119 589	169 154
Perte latente sur les contrats de change au comptant	9 084	91
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	–	406 948
	9 229 868	17 031 421
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	853 380 232	831 050 502
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	852 252 737	829 813 790
Série conseillers	759 765	1 061 165
Série D	21 857	7 536
Série F	345 873	168 011
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	19,52	18,93
Série conseillers	19,03	18,44
Série D	9,50	9,22
Série F	19,71	19,12

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	15 469 528	17 528 857
Revenus d'intérêts à distribuer	8 782 662	7 745 630
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	16 115 300	61 318 961
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	2 008 538	(1 528 174)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	5 868 902	53 455
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	21 424 981	(30 256 812)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	(93 869)	(172 281)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change au comptant	(8 394)	(533)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats à terme normalisés	727 963	(406 948)
Gain (perte) net sur les placements	70 295 611	54 282 155
Prêt de titres	77 849	74 812
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(264 286)	54 431
Autres revenus	10 061	15 160
Total des revenus (pertes), montant net	70 119 235	54 426 558
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	14 492 127	14 738 806
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	924 418	938 956
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 083
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	9 010	5 635
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 351 048	1 327 842
Autres frais du Fonds	142	1 043
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 588 097	1 609 233
Coûts de transactions	751 141	989 096
Total des charges	19 117 167	19 611 694
Charges absorbées par le gestionnaire	(12 897)	(5 212)
Charges, montant net	19 104 270	19 606 482
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	51 014 965	34 820 076
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	50 957 201	34 710 144
Série conseillers	36 808	101 101
Série D	1 748	(41)
Série F	19 208	8 872
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,17	0,83
Série conseillers	0,87	0,87
Série D	0,91	(0,07)
Série F	1,61	2,63
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	43 434 295	41 690 661
Série conseillers	42 260	115 687
Série D	1 916	547
Série F	11 941	3 372

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE 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
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	50 957 201	34 710 144
Série conseillers	36 808	101 101
Série D	1 748	(41)
Série F	19 208	8 872
	51 014 965	34 820 076
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(17 204 289)	(3 561 279)
Série conseillers	(15 571)	(2 018)
Série D	(513)	(59)
Série F	(7 407)	(1 505)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(7 890 745)	(44 751 416)
Série conseillers	(7 065)	(61 859)
Série D	(202)	(379)
Série F	(3 201)	(9 054)
	(25 128 993)	(48 387 569)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	91 369 703	120 184 189
Série conseillers	–	96 675
Série D	17 296	8 656
Série F	186 244	149 418
Distributions réinvesties		
Série A	25 028 329	48 168 750
Série conseillers	16 018	50 896
Série D	715	437
Série F	10 608	10 559
Montants versés pour le rachat		
Série A	(119 821 252)	(127 833 588)
Série conseillers	(331 590)	(1 721 711)
Série D	(4 723)	(1 078)
Série F	(27 590)	(66 945)
	(3 556 242)	39 046 258
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	22 438 947	26 916 800
Série conseillers	(301 400)	(1 536 916)
Série D	14 321	7 536
Série F	177 862	91 345
	22 329 730	25 478 765
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	852 252 737	829 813 790
Série conseillers	759 765	1 061 165
Série D	21 857	7 536
Série F	345 873	168 011
	853 380 232	831 050 502

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	51 014 965	34 820 076
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(16 115 300)	(61 318 961)
(Gain) perte de change latente	(27 796)	(564 034)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(21 424 981)	30 256 812
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	93 869	172 281
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change au comptant	8 394	533
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats à terme normalisés	(727 963)	406 948
Opérations sans effet sur la trésorerie	(781 563)	(2 364 431)
Achats de placements	(1 828 838 442)	(1 554 649 599)
Produit de la vente de placements	1 845 287 439	1 559 944 401
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	158 840	1 167 847
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(51 242)	(706 575)
Charges et autres montants à payer	47 856	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	28 644 076	7 165 298
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	91 024 872	120 866 745
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(119 519 252)	(129 787 988)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(73 020)	(156 992)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(28 567 400)	(9 078 235)
Gain (perte) de change latent	27 796	564 034
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	76 676	(1 912 937)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	6 931 744	8 280 647
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	7 036 216	6 931 744
Intérêts versés [1]	9 010	5 635
Intérêts reçus [1]	8 548 126	6 058 564
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	13 519 761	14 817 075

[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 2016

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 29,1 %			
Obligations de sociétés – 14,5 %			
1 100 000	407 International Inc. (remb. par antic.), 3,35 %, 16 févr. 2024	1 199 671	1 169 806
845 000	407 International Inc. (remb. par antic.), 3,60 %, 21 nov. 2046	844 054	815 503
271 000	407 International Inc. (remb. par antic.), 3,83 %, 11 nov. 2045	295 813	271 855
230 000	407 International Inc., 5,75 %, 14 févr. 2036	301 806	288 067
50 000	Alcatel-Lucent USA Inc., 6,45 %, 15 mars 2029	70 545	70 518
285 000	Alcoa Inc. (remb. par antic.), 5,13 %, 1er juill. 2024	392 916	396 639
135 000	Alcoa Inc., 5,72 %, 23 févr. 2019	194 389	191 726
113 000	Alimentation Couche-Tard inc. (remb. par antic.), 3,60 %, 2 mars 2025	114 309	115 969
979 000	Alimentation Couche-Tard inc., 3,32 %, 1er nov. 2019	980 478	1 019 153
603 000	Alimentation Couche-Tard inc., 3,90 %, 1er nov. 2022	655 938	643 918
420 000	Ally Financial Inc., 3,60 %, 21 mai 2018	568 942	570 970
350 000	Ally Financial Inc., 5,13 %, 30 sept. 2024	495 987	481 239
50 000	ArcelorMittal, 8,00 %, 15 oct. 2039	67 473	73 744
535 000	AutoCanada Inc. (remb. par antic.), 5,63 %, 25 mai 2017	517 421	539 681
95 000	Ball Corporation, 5,25 %, 1er juill. 2025	136 198	134 989
360 000	Bank of America Corporation (remb. par antic.), 6,30 %, 10 mars 2026	510 234	504 178
4 700 000	Banque de Montréal, (taux variable), 3,40 %, 23 avr. 2021	4 949 183	4 983 559
521 000	Banque de Montréal, 2,43 %, 4 mars 2019	524 594	531 822
993 000	Bell Canada (remb. par antic.), 3,35 %, 22 déc. 2022	1 013 581	1 034 257
537 000	Bell Canada (remb. par antic.), 3,55 %, 2 déc. 2025	571 470	551 450
2 501 000	Bell Canada (remb. par antic.), 4,70 %, 11 juin 2023	2 608 175	2 787 695
140 000	Bell Canada (remb. par antic.), 4,75 %, 29 mars 2044	153 210	144 851
463 000	Bell Canada, 3,25 %, 17 juin 2020	487 858	483 519
1 422 000	Bell Canada Inc. (remb. par antic.), 2,90 %, 12 mai 2026	1 421 636	1 376 325
2 425 000	Bell Canada Inc., 2,00 %, 1er oct. 2021	2 424 665	2 399 041
100 000	Bombardier Inc., 8,75 %, 1er déc. 2021	134 027	142 912
125 000	Bombardier Inc., cat. B (remb. par antic.), 7,50 %, 15 mars 2020	152 042	165 616
1 241 000	Brookfield Asset Management Inc. (remb. par antic.), 5,04 %, 8 déc. 2023	1 296 148	1 368 016
950 000	Brookfield Asset Management Inc., 4,54 %, 31 mars 2023	975 039	1 023 513
423 000	Brookfield Residential Properties Inc. (remb. par antic.), 6,13 %, 15 mai 2018	414 011	425 591
220 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,22 %, 7 mars 2018	217 823	222 655
316 000	Canadian Natural Resources Ltd., 2,89 %, 14 août 2020	319 302	320 211
1 830 000	Canadian Natural Resources Ltd., 3,31 %, 11 févr. 2022	1 877 622	1 869 660
175 000	Cascades Inc. (remb. par antic.), 5,50 %, 15 juill. 2017	180 250	179 754
455 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corporation (remb. par antic.), 5,50 %, 1er mai 2021	597 960	628 460
553 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corporation (remb. par antic.), 5,75 %, 15 févr. 2021	748 444	773 545
670 000	Cenovus Energy Inc., 5,70 %, 15 oct. 2019	953 837	967 863
205 000	CenturyLink Inc. (remb. par antic.), 7,50 %, 1er janv. 2024	289 413	289 855
2 564 000	Propriétés de Choix S.E.C. (remb. par antic.), 3,60 %, 20 janv. 2020	2 700 758	2 678 005
835 000	Propriétés de Choix S.E.C. (remb. par antic.), 3,60 %, 20 juin 2021	890 711	874 288
667 000	Propriétés de Choix S.E.C. (remb. par antic.), 3,60 %, 20 juin 2022	691 434	695 707
1 230 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix (remb. par antic.), 3,20 %, 7 févr. 2023	1 237 322	1 251 071
593 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix (remb. par antic.), 4,06 %, 24 août 2025	603 681	618 426
522 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix (remb. par antic.), 4,29 %, 8 nov. 2023	564 628	559 985
2 000 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix (remb. par antic.), 4,90 %, 5 avr. 2023	2 242 757	2 219 503
370 000	Citigroup Inc. (remb. par antic.), 6,13 %, 15 nov. 2020	488 284	516 940
405 000	Citigroup Inc. (remb. par antic.), 6,25 %, 15 août 2026	518 500	562 440
880 000	Constellation Brands Inc., 4,25 %, 1er mai 2023	1 198 667	1 226 761
520 000	Continental Resources Inc. (remb. par antic.), 5,00 %, 15 mars 2017	674 449	708 690
391 000	CU Inc. (remb. par antic.), 3,96 %, 27 janv. 2045	394 387	401 542
700 000	CU Inc. (remb. par antic.), 4,09 %, 2 mars 2044	758 114	734 443
81 000	CU Inc. (remb. par antic.), 4,72 %, 9 mars 2043	100 985	93 500
589 000	CU Inc., 4,54 %, 24 oct. 2041	663 508	660 511
417 000	CU Inc., 5,90 %, 20 nov. 2034	535 908	531 155
570 000	CU Inc., 6,22 %, 6 mars 2024	736 229	703 414
250 000	DCP Midstream LLC, 4,75 %, 30 sept. 2021	344 091	341 341
247 000	DCP Midstream Operating LP (remb. par antic.), 3,88 %, 15 déc. 2022	307 007	324 692
515 000	Diamond 1 Finance Corporation / Diamond 2 Finance Corporation (remb. par antic.), 5,88 %, 15 juin 2018	721 510	739 001
300 000	Diamond Offshore Drilling Inc., 5,88 %, 1er mai 2019	417 385	419 850
230 000	DISH DBS Corporation, 7,75 %, 1er juill. 2026	327 532	350 534

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
95 000	Emera Inc. (remb. par antic.), 6,75 %, 15 juin 2026	135 908	137 105
535 000	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie (remb. par antic.), 3,38 %, 16 déc. 2021	535 000	536 589
78 000	Enbridge Gas Distribution Inc. (remb. par antic.), 2,50 %, 5 mai 2026	77 945	75 961
846 000	Enbridge Gas Distribution Inc. (remb. par antic.), 3,15 %, 22 mai 2024	857 916	883 762
710 000	Enbridge Gas Distribution Inc. (remb. par antic.), 3,31 %, 11 juin 2025	768 046	743 568
310 000	Enbridge Gas Distribution Inc. (remb. par antic.), 4,00 %, 22 févr. 2044	338 049	318 818
56 000	Enbridge Gas Distribution Inc. (remb. par antic.), 4 ,50 %, 23 mai 2043	65 775	62 153
540 000	Enbridge Gas Distribution Inc., 4,77 %, 17 déc. 2021	621 967	610 893
1 669 000	Enbridge Inc. (remb. par antic.), 3,16 %, 11 févr. 2021	1 669 358	1 723 479
1 098 000	Enbridge Inc. (remb. par antic.), 3,94 %, 30 mars 2023	1 149 954	1 166 688
208 000	Enbridge Inc. (remb. par antic.), 4,57 %, 11 sept. 2043	211 440	205 692
704 000	Enbridge Inc., 4,24 %, 27 août 2042	681 714	662 849
2 059 000	Enbridge Inc., 4,26 %, 1er févr.. 2021	2 169 013	2 217 738
1 137 000	Enbridge Inc., 4,53 %, 9 mars 2020	1 227 385	1 224 063
156 000	Enbridge Inc., 4,77 %, 2 sept. 2019	169 048	167 929
194 000	Pipelines Enbridge Inc. (remb. par antic.), 3,00 %, 10 mai 2026	196 311	192 358
49 000	Pipelines Enbridge Inc. (remb. par antic.), 4,13 %, 9 févr. 2046	50 101	47 824
245 000	Pipelines Enbridge Inc. (remb. par antic.), 4,55 %, 29 mars 2045	262 008	254 882
570 000	Pipelines Enbridge Inc., 2,93 %, 30 nov. 2022	580 466	587 292
105 000	Energy Transfer Equity LP (remb. par antic.), 5,88 %, 15 oct. 2023	138 216	146 887
120 000	EnLink Midstream Partners LP (remb. par antic.), 4,15 %, 1er mars 2025	147 035	156 484
300 000	First Capital Realty Inc., 3,90 %, 30 oct. 2023	309 972	313 701
345 000	First Capital Realty Inc., 4,50 %, 1er mars 2021	378 030	371 570
315 000	First Capital Realty Inc., 4,79 %, 30 août 2024	346 862	345 137
300 000	First Capital Realty Inc., 5,60 %, 30 avr. 2020	336 519	331 720
310 000	FirstEnergy Corporation (remb. par antic.), 4,25 %, 15 déc. 2022	440 865	430 615
80 000	FortisBC Energy Inc. (remb. par antic.), 2,58 %, 8 janv. 2026	79 951	79 063
1 006 000	FortisBC Energy Inc., 5,80 %, 13 mai 2038	1 364 857	1 297 078
555 000	Freeport-McMoRan Inc. (remb. par antic.), 3,55 %, 1er déc. 2021	662 431	699 073
125 000	Freeport-McMoRan Inc. (remb. par antic.), 5,45 %, 15 sept. 2042	131 783	139 655
190 000	Fresenius Medical Care US Finance II Inc., 5,88 %, 31 janv. 2022	277 380	280 132
660 000	Frontier Communications Corporation (remb. par antic.), 10,50 %, 15 juin 2022	873 131	938 016
1 863 000	Société de financement GE Capital Canada, 4,60 %, 26 janv. 2022	2 105 125	2 093 838
250 000	Gibson Energy Inc. (remb. par antic.), 5,38 %, 15 juill. 2017	248 525	250 156
555 000	The Goodyear Tire & Rubber Company (remb. par antic.), 5,13 %, 15 nov. 2018	771 850	772 644
292 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 7,05 %, 12 juin 2030	402 519	405 600
570 000	Gulfport Energy Corporation (remb. par antic.), 6,63 %, 1er mai 2018	639 246	803 068
675 000	Fonds de placement immobilier H&R, 2,92 %, 6 mai 2022	675 648	672 231
484 000	HCA Inc., 5,25 %, 15 avr. 2025	646 010	682 001
998 000	HCA Inc., 6,50 %, 15 févr. 2020	1 480 262	1 470 078
544 000	Husky Energy Inc. (remb. par antic.), 3,55 %, 12 déc. 2024	561 843	550 516
519 000	Husky Energy Inc., 5,00 %, 12 mars 2020	568 222	562 486
375 000	Hydro One Inc. (remb. par antic.), 2,77 %, 26 nov. 2025	393 701	377 712
1 464 000	Hydro One Inc., 1,48 %, 18 nov. 2019	1 463 956	1 465 722
1 038 000	Hydro One Inc., 1,84 %, 24 févr. 2021	1 055 324	1 041 979
96 000	Hydro One Inc., 5,49 %, 16 juill. 2040	125 086	120 812
172 000	Hydro One Inc., 6,93 %, 1er juin 2032	247 357	237 637
1 246 000	Hydro One Inc., 7,35 %, 3 juin 2030	1 815 766	1 745 474
303 000	Hydro-Quebec Interest Strip, 0,00 %, 15 août 2022	231 871	269 315
575 000	Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (remb. par antic.), 2,64 %, 23 févr. 2022	574 856	571 601
925 000	Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (remb. par antic.), 3,30 %, 15 sept. 2023	934 744	934 520
721 000	Intact Corporation financière, 4,70 %, 18 août 2021	781 468	802 647
95 000	International Game Technology PLC (remb. par antic.), 6,50 %, 15 août 2024	129 739	137 469
500 000	Iron Mountain Canada Operations ULC (remb. par antic.), 6,13 %, 15 août 2017	525 000	524 375
610 000	L Brands Inc., 5,63 %, 15 févr. 2022	856 143	880 017
210 000	Lennar Corporation (remb. par antic.), 4,75 %, 15 août 2022	288 115	290 757
2 465 000	Les Compagnies Loblaw limitée (remb. par antic.) 4,86 %, 12 juin 2023	2 803 952	2 765 237
172 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 6,50 %, 22 janv. 2029	222 969	211 591
261 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 6,54 %, 17 févr. 2033	341 793	323 519
316 000	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (remb. par antic.), 2,93 %, 29 nov. 2018	320 152	321 270
894 000	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (remb. par antic.), 3,18 %, 22 nov. 2022	917 168	919 838
175 000	Masco Corporation (remb. par antic.), 4,38 %, 1er janv. 2026	243 504	239 318

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)			
100 000	Mattamy Group Corporation (remb. par antic.), 6,88 %, 30 janv. 2017	101 750	101 354
330 000	Men's Wearhouse Inc., The (remb. par antic.), 7,00 %, 1er juill. 2017	463 545	436 557
165 000	MGM Resorts International, 6,00 %, 15 mars 2023	239 257	239 948
345 000	Micron Technology Inc. (remb. par antic.), 5,50 %, 1er août 2019	419 841	464 140
170 000	Murphy Oil Corporation (remb. par antic.), 6,88 %, 15 août 2019	243 955	245 221
200 000	Noble Holding International Ltd. (remb. par antic.), 6,95 %, 1er janv. 2025	228 660	251 075
571 000	Norbord Inc., 5,38 %, 1er déc. 2020	760 600	799 682
244 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd. (remb. par antic.) 4,15 %, 1er déc. 2032	252 247	255 463
91 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd. (remb. par antic.), 4,25 %, 1er mars 2029	98 396	97 430
254 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd. (remb. par antic.), 4,75 %, 1er déc. 2036	294 813	284 872
845 000	Les Pétroles Parkland (remb. par antic.), 6,00 %, 21 nov. 2017	828 100	880 560
415 000	Les Pétroles Parkland (remb. par antic.), 3,54 %, 3 nov. 2024	425 006	422 321
444 000	Pembina Pipeline Corporation (remb. par antic.), 3,71 %, 11 mai 2026	443 818	448 408
100 000	Pembina Pipeline Corporation (remb. par antic.), 4,75 %, 30 oct. 2042	94 198	98 922
97 730	Plenary Properties LTAP LP, 6,29 %, 31 janv. 2044	123 706	124 953
205 000	Pride International Inc., 6,88 %, 15 août 2020	266 085	294 682
150 000	PulteGroup Inc. (remb. par antic.), 5,50 %, 1er déc. 2025	208 578	201 766
206 000	Fonds de placement immobilier RioCan, 2,19 %, 26 août 2020	206 000	205 123
365 000	Fonds de placement immobilier RioCan, 3,75 %, 30 mai 2022	390 521	381 503
949 000	Rogers Communications Inc. (remb. par antic.), 4,00 %, 13 déc. 2023	1 029 912	1 021 863
105 000	Rogers Communications Inc. (remb. par antic.), 6,11 %, 25 févr. 2040	133 736	127 061
165 000	Rogers Communications Inc. (remb. par antic.), 6,56 %, 22 sept. 2040	212 947	210 943
848 000	Banque Royale du Canada, 1,58 %, 13 sept. 2021	842 615	830 898
548 000	Banque Royale du Canada, 1,97 %, 2 mars 2022	543 917	542 927
2 483 000	Banque Royale du Canada, 2,77 %, 11 déc. 2018	2 523 191	2 547 093
1 000 000	Banque Royale du Canada, 2,86 %, 4 mars 2021	1 046 340	1 036 552
2 715 000	Banque Royale du Canada, 2,89 %, 11 oct. 2018	2 778 474	2 786 458
455 000	Banque Royale du Canada, 2,98 %, 7 mai 2019	473 755	470 180
2 597 000	Banque Royale du Canada, Yield Curve Depositary Notes, série 16, 0,75 %, 18 avr. 2017	2 603 493	2 821 638
210 000	Russel Metals Inc. (remb. par antic.), 6,00 %, 19 avr. 2017	215 250	213 938
285 000	Sabine Pass Liquefaction LLC, 5,88 %, 30 juin 2026	389 424	417 006
65 000	Sealed Air Corporation (remb. par antic.), 5,50 %, 15 juin 2025	93 296	90 733
312 000	Shaw Communications Inc., 3,15 %, 19 févr. 2021	319 238	318 458
1 266 000	Shaw Communications Inc., 5,50 %, 7 déc. 2020	1 418 502	1 405 428
312 000	Shaw Communications Inc., 6,75 %, 9 nov. 2039	372 183	373 973
752 000	Smart Real Estate Investment Trust (remb. par antic.), 3,44 %, 28 mai 2026	740 306	721 278
100 000	Sobeys Inc. (remb. par antic.), 4,70 %, 8 mai 2023	98 625	99 664
100 000	Standard Industries Inc. (remb. par antic.), 6,00 %, 15 oct. 2020	141 706	141 729
13 000	Financière Sun Life inc. (remb. par antic.), 3,05 %, 19 sept. 2023	13 003	13 009
168 000	Financière Sun Life inc. (remb. par antic.), 3,10 %, 19 févr. 2021	172 813	172 268
176 000	Suncor Énergie Inc. (remb. par antic.), 3,10 %, 26 oct. 2021	185 881	183 520
85 000	TELUS Corporation (remb. par antic.), 4,40 %, 29 juill. 2045	82 267	80 911
200 000	TELUS Corporation (remb. par antic.), 4,75 %, 17 juill. 2044	202 802	201 322
134 000	TELUS Corporation (remb. par antic.), 4,85 %, 5 oct. 2043	138 951	136 921
470 000	TELUS Corporation, 3,60 %, 26 janv. 2021	501 852	496 511
240 000	Tenet Healthcare Corporation, 6,00 %, 1er oct. 2020	339 440	339 425
460 000	T-Mobile USA Inc. (remb. par antic.), 6,25 %, 1er avr. 2017	643 166	646 072
290 000	T-Mobile USA Inc. (remb. par antic.), 6,50 %, 15 janv. 2021	426 127	425 424
1 683 000	La Banque Toronto-Dominion, 2,62 %, 22 déc. 2021	1 722 759	1 729 365
154 000	TransCanada PipeLines Ltd. (remb. par antic.), 3,69 %, 19 avr. 2023	163 608	165 198
730 000	Union Gas Ltd. (remb. par antic.), 2,76 %, 2 mai 2021	766 376	756 033
148 000	Union Gas Ltd. (remb. par antic.), 2,81 %, 1er mars 2026	153 904	147 892
215 000	Union Gas Ltd. (remb. par antic.), 3,19 %, 17 juin 2025	231 813	222 928
1 673 000	Union Gas Ltd. (remb. par antic.), 3,79 %, 10 avr. 2023	1 771 946	1 814 844
226 000	Union Gas Ltd. (remb. par antic.), 3,80 %, 1er déc. 2045	240 511	223 744
363 000	Union Gas Ltd. (remb. par antic.), 4,20 %, 2 déc. 2043	366 098	384 007
89 000	Union Gas Ltd. (remb. par antic.), 4,88 %, 21 déc. 2040	101 660	103 139
2 180 000	Union Gas Ltd., 4,85 %, 25 avr. 2022	2 459 076	2 476 072
712 000	United Rentals North America Inc. (remb. par antic.), 6,13 %, 15 déc. 2017	961 198	1 021 734
875 000	Vidéotron Ltée (remb. par antic.), 5,63 %, 15 mars 2025	876 313	903 073
240 000	Western Digital Corporation (remb. par antic.), 10,50 %, 1er avr. 2019	353 422	384 078
264 000	Williams Cos Inc., The (remb. par antic.), 3,70 %, 15 oct. 2022	328 392	344 083

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)			
100 000	Wynn Las Vegas LLC (remb. par antic.), 5,50 %, 1er déc. 2024	131 351	134 385
		121 801 376	122 879 884
Obligations du gouvernement fédéral – 4,0 %			
5 000 000	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 1,25 %, 15 déc. 2020	5 051 350	4 982 066
3 068 000	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 2,00 %, 15 déc. 2019	3 171 074	3 144 790
2 363 000	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 2,40 %, 15 déc. 2022	2 514 917	2 454 152
845 000	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 2,90 %, 15 juin 2024	919 825	900 831
1 038 000	Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er sept. 2020	1 033 433	1 028 990
1 475 000	Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1er juin 2023	1 493 740	1 484 386
4 427 000	Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1er juin 2026	4 314 376	4 344 215
1 751 000	Gouvernement du Canada, 2,50 %, 1er juin 2024	1 890 881	1 871 310
307 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er juin 2021	342 919	335 435
10 309 000	Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1er déc. 2045	13 648 728	12 816 388
1 011 000	Gouvernement du Canada, 4,25 %, 1er juin 2018	1 066 616	1 061 071
		35 447 859	34 423 634
Obligations provinciales – 10,7 %			
1 785 000	Province d'Alberta, 1,35 %, 1er sept. 2021	1 794 514	1 761 006
935 000	Province d'Alberta, 2,35 %, 1er juin 2025	924 135	929 413
450 000	Province d'Alberta, 3,10 %, 1er juin 2024	479 453	475 337
1 552 000	Province d'Alberta, 3,30 %, 1er déc. 2046	1 548 899	1 549 022
154 000	Province d'Alberta, 3,45 %, 1er déc. 2043	177 527	157 369
465 000	Province d'Alberta, 3,50 %, 1er juin 2031	534 015	486 471
694 000	Province d'Alberta, 3,90 %, 1er déc. 2033	774 782	755 133
46 000	Province d'Alberta, 4,50 %, 1er déc. 2040	60 412	54 902
1 396 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,30 %, 18 juin 2026	1 393 822	1 387 267
1 008 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,80 %, 18 juin 2048	1 033 936	942 079
1 039 000	Province de la Colombie-Britannique, 3,20 %, 18 juin 2044	1 082 042	1 046 897
1 817 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,30 %, 18 juin 2042	2 168 772	2 174 839
680 000	Province du Manitoba, 4,05 %, 5 sept. 2045	813 024	759 979
319 000	Province du Manitoba, 4,60 %, 5 mars 2038	372 713	377 552
192 000	Province du Manitoba, 5,70 %, 5 mars 2037	257 595	257 024
510 000	Province du Manitoba, 6,30 %, 5 mars 2031	678 106	692 566

Valeur nominale ($)/ Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations provinciales (suite)			
1 019 000	Province du Nouveau-Brunswick, 2,85 %, 2 juin 2023	990 272	1 061 152
605 000	Province du Nouveau-Brunswick, 4,80 %, 3 juin 2041	725 811	726 286
307 000	Province du Nouveau-Brunswick (Canada), 3,10 %, 14 août 2048	305 517	283 046
1 551 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 2,30 %, 2 juin 2025	1 499 828	1 490 722
2 191 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 3,00 %, 2 juin 2026	2 188 457	2 200 100
1 537 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 3,30 %, 17 oct. 2046	1 420 497	1 401 780
57 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 3,70 %, 17 oct. 2048	56 956	56 306
291 000	Province de Nouvelle-Écosse, 4,70 %, 1er juin 2041	306 907	351 495
285 000	Province d'Ontario, 2,40 %, 2 juin 2026	292 125	282 941
2 172 000	Province d'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2025	2 232 107	2 207 164
961 000	Province d'Ontario, 2,85 %, 2 juin 2023	1 033 527	1 006 949
10 531 000	Province d'Ontario, 3,15 %, 2 juin 2022	11 539 311	11 236 529
12 044 000	Province d'Ontario, 3,45 %, 2 juin 2045	13 150 742	12 520 705
837 000	Province d'Ontario, 3,50 %, 2 juin 2043	969 497	875 332
15 643 000	Province d'Ontario, 4,00 %, 2 juin 2021	17 608 238	17 224 313
210 000	Province d'Ontario, 4,70 %, 2 juin 2037	253 284	256 978
950 000	Province d'Ontario, coupon détaché ordinaire, 0,00 %, 2 déc. 2028	551 075	652 864
751 000	Province d'Ontario, coupon détaché ordinaire, 0,00 %, 2 juin 2022	583 610	670 575
669 000	Province d'Ontario, coupon détaché ordinaire, 0,00 %, 2 juin 2029	377 938	449 719
120 000	Province de Québec, 2,50 %, 1er sept. 2026	120 758	119 887
5 193 000	Province de Québec, 3,50 %, 1er déc. 2022	5 833 037	5 646 584
2 588 000	Province de Québec, 3,50 %, 1er déc. 2045	2 778 585	2 702 753
6 617 000	Province de Québec, 4,25 %, 1er déc. 2021	7 619 301	7 406 289
919 000	Province de Québec, 4,25 %, 1er déc. 2043	1 109 845	1 079 573
1 031 000	Province de Québec, 5,00 %, 1er déc. 2038	1 208 411	1 311 793
435 000	Province de Québec, 6,00 %, 1er oct. 2029	556 757	579 290
2 386 000	Province de Québec, 6,25 %, 1er juin 2032	3 236 469	3 314 818
		92 642 609	90 922 799
	TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES	249 891 844	248 226 317
ACTIONS – 67,5 %			
Biens de consommation discrétionnaire – 5,6 %			
2 100	1-800-Flowers.com Inc.	27 631	30 186
12 900	Adidas-Salomon AG	2 422 550	2 740 251
500	Amazon.com, Inc.	458 644	503 916

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)			
12 404	American Axle & Manufacturing Holdings Inc.	283 522	321 606
71 300	Arcelik AS	597 573	575 342
19 400	Aristocrat Leisure Ltd.	292 793	290 572
4 300	Boyd Gaming Corporation	107 894	116 514
4 100	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	442 803	571 007
300	Charter Communications Inc., cat. A	110 274	116 038
2 900	Comcast Corporation, cat. A	267 855	269 379
13 400	Compass Group PLC	311 037	331 975
4 500	Cooper Tire & Rubber Cooration	216 869	234 860
600	Denso Corporation	34 868	34 851
4 500	DeVry Education Group Inc.	141 603	188 613
23 000	DISH Network Corporation	1 542 317	1 789 933
8 600	Dollarama inc.	650 572	846 068
12 800	Domino's Pizza Group PLC	70 038	76 260
15 000	Electrolux AB, série B	480 157	500 719
14 100	Fuji Heavy Industries Ltd.	774 562	771 180
295 000	Geely Automobile Holdings Limited	384 905	376 901
43 200	General Motors Company	1 739 081	2 021 935
2 600	Geo Holdings Corporation	36 618	40 680
88 410	Les Vêtements de Sport Gildan inc.	2 630 151	3 013 897
10 000	GKN PLC	45 400	54 753
2 600	Grand Canyon Education Inc.	199 486	204 156
27 600	Haseko Corporation	395 210	375 623
800	Helen of Troy Ltd.	89 568	90 760
23 000	Home Depot Inc., The	3 847 280	4 144 684
4 900	Honda Motor Co. Ltd., CAAE	196 003	192 148
48 600	Compagnie de la Baie d'Hudson	1 008 875	641 034
20 000	Iconix Brand Group Inc.	223 784	250 947
24 000	Iida Group Holdings Co., Ltd.	497 335	610 937
20 100	Informa PLC	244 065	226 249
900	Jardine Cycle & Carriage Ltd.	33 785	34 225
130 600	Kroton Educacional S.A.	734 206	713 524
22 000	Lowe's Companies, Inc.	2 089 250	2 101 937
105 740	Magna International Inc.	4 782 536	6 164 642
4 200	McDonald's Corporation	641 762	686 976
26	Mitsuba Corporation	446	566
12 350	New Oriental Education & Technology Group Inc.	591 876	698 481
80 900	Nissan Motor Co., Ltd.	1 047 121	1 091 324
1 300	Paddy Power Betfair PLC	229 030	186 701
34 700	Peugeot S.A.	793 598	760 339
9 600	Rent-A-Center Inc.	169 732	145 087
29 350	Restaurant Brands International Inc.	1 480 873	1 876 933
9 800	Smiles SA	169 499	180 115
1 600	Suzuki Motor Corporation	71 821	75 519
19 900	Tailored Brands Inc.	594 415	683 045
28 100	Target Corporation	2 877 478	2 727 970
14 600	Toyota Boshoku Corporation	412 993	450 128
11 200	Toyota Motor Corporation	828 171	879 172
1 000	Vail Resorts Inc.	211 341	216 704
29 200	Walt Disney Company, The	3 823 114	4 090 817
11 700	Wolters Kluwer NV	619 619	568 709
34 400	WPP Group PLC	925 741	1 033 634
		43 899 730	47 920 522
Biens de consommation de base – 5,6 %			
26 790	Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	1 180 819	1 630 975
42 659	Altria Group, Inc.	3 034 970	3 876 033
7 500	Associated British Foods PLC	333 442	340 684
4 800	Austevoll Seafood ASA	54 406	62 592
5 300	Bakkafrost P/F	175 656	283 001
3 200	Blue Buffalo Pet Products Inc.	96 755	103 345
29 000	British American Tobacco PLC	2 335 638	2 273 265
1 100	Campbell Soup Company	82 089	89 359
7 497	Central Garden & Pet Company	121 957	311 208

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Biens de consommation de base (suite)			
2 500	Clorox Company, The	416 982	403 138
59 700	Coca-Cola Company, The	2 699 658	3 325 132
13 100	Coca-Cola HBC AG	332 587	383 776
4 900	Coca-Cola West Co., Ltd.	127 535	193 894
34 200	Colgate-Palmolive Company	3 243 009	3 006 593
1 500	Constellation Brands, Inc., cat. A	306 400	309 106
4 400	Costco Wholesale Corporation	925 490	946 404
25 700	CVS Health Corporation	2 916 455	2 725 606
85 300	Diageo PLC	3 001 146	2 966 087
1 400	Diageo PLC, CAAE	189 758	195 486
1 000	General Mills, Inc.	82 062	82 982
5 400	Hormel Foods Corporation	256 371	252 524
7 800	Kimberly-Clark Corporation	1 266 343	1 195 809
500	Kraft Heinz Company, The	54 141	58 673
700	Leroy Seafood Group ASA	48 431	52 411
200	L'Oréal SA	46 922	49 005
55 860	Les Aliments Maple Leaf Inc.	984 437	1 570 783
6 700	Matsumotokiyoshi Holdings Co., Ltd	408 665	442 519
19 600	Mondelez International, Inc.	1 088 355	1 167 237
3 500	Norway Royal Salmon ASA	67 244	112 707
2 800	Oriflame Holding AG	126 932	113 645
19 500	Orkla ASA	221 679	237 283
28 000	PepsiCo, Inc.	2 786 630	3 937 371
8 600	Philip Morris International Inc.	998 730	1 057 295
1 100	Pinnacle Foods Inc.	71 099	79 052
26 700	Procter & Gamble Company, The	3 070 070	3 019 972
1 081 900	PT Japfa Comfeed Indonesia TBK	160 404	156 697
885 000	Real Nutriceutical Group Ltd.	329 305	90 191
25 400	Reckitt Benkiser Group PLC	3 126 127	2 885 936
1 800	Safeway Inc., droits (Casa Ley), 2 févr. 2019*	2 298	–
1 800	Safeway Inc., droits (PDC), 2 févr. 2017*	111	–
21 100	Salmar ASA	755 016	847 849
19 000	Saputo inc.	866 434	902 690
20 500	Suedzucker AG	556 487	657 320
26 300	SUPERVALU Inc.	297 936	164 998
8 700	Société Sysco	631 898	647 141
61 000	Thai Vegetable Oil PCL	59 678	92 254
2 200	Tyson Foods, Inc.	189 510	182 294
49 000	Unilever PLC	2 870 750	2 664 011
17 800	Wal-Mart Stores, Inc.	1 661 371	1 653 192
		44 660 188	47 799 525
Énergie – 8,1 %			
4 676 100	Adaro Energy Tbk PT	769 500	788 600
21 700	Aker BP ASA	491 495	521 754
58 800	Bill Barrett Corporation	502 709	553 338
99 800	Birchcliff Energy Ltd.	774 092	935 126
46 600	BP PLC	341 422	389 172
24 808	BP PLC, CAAE	1 139 662	1 245 766
28 100	Cairn Energy PLC	102 632	109 442
80 600	Corporation Cameco	1 047 458	1 131 624
136 070	Canadian Natural Resources Ltd.	4 518 326	5 822 435
30 500	Canyon Services Group Inc.	384 712	214 415
188 200	Cenovus Energy Inc.	4 683 437	3 820 460
51 100	Chesapeake Energy Corporation	433 899	481 907
231 000	China Coal Energy Company Ltd., cat. H	170 002	146 588
1 704 900	China Petroleum & Chemical Corporation	1 627 501	1 705 936
452 000	China Shenhua Energy Co Ltd.	1 259 390	1 132 606
43 300	Cloud Peak Energy, Inc.	340 942	326 329
4 000	CNOOC Ltd., CAAE	704 139	666 111
2 470 200	Delta Dunia Makmur Tbk PT	121 766	125 598
68 200	Denbury Resources Inc.	272 895	337 161
71 500	Enbridge Inc.	3 995 543	4 039 750
120 400	EnCana Corporation	1 736 748	1 897 504

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)			
Énergie (suite)			
4 800	EnLink Midstream LLC	104 687	122 840
9 500	Exxon Mobil Corporation	1 069 672	1 151 925
96 800	Galp Energia SGPS SA	1 753 996	1 934 079
2 204 600	Indika Energy Tbk PT	184 277	154 700
326 900	Indo Tambangraya Megah Tbk PT	523 736	548 038
5 200	John Wood Group PLC	58 743	75 253
20 770	Keyera Corporation	869 892	840 354
14 800	Lundin Petroleum AB	401 607	431 348
37 500	MEG Energy Corporation	1 112 920	346 125
800	MOL Hungarian Oil & Gas PLC	69 218	75 509
19 329	Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	288 106	357 977
41 100	Neste Oyj	1 910 158	2 120 682
50 500	OMV AG	2 039 742	2 391 087
30 600	Peyto Exploration & Development Corporation	879 051	1 016 226
45 000	Precision Drilling Corporation	395 669	329 400
926 900	PT Harum Energy Tbk PT	220 435	197 662
79 800	Repsol SA	1 424 020	1 508 652
25 000	Royal Dutch Shell PLC, cat. B	894 238	958 849
21 000	Royal Dutch Shell PLC, cat. B, CAAE	1 541 959	1 635 415
2 500	Sanchez Energy Corporation	30 454	30 277
48 100	Seven Generations Energy Ltd.	1 365 652	1 506 011
2 880	SK Innovation Co., Ltd.	508 556	467 338
15 151	S-Oil Corporation	1 145 287	1 422 012
45 400	Subsea 7 S.A.	626 472	771 846
251 516	Suncor Énergie Inc.	8 763 053	11 041 552
542 900	Tambang Batubara Bukit Asam Persero Tbk PT	672 054	674 038
500	Tatneft OAO	24 648	27 652
114 500	TransCanada Corporation	5 944 034	6 931 830
120 400	Trinidad Drilling Ltd.	394 515	402 136
39 700	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	1 048 628	1 069 255
131 900	Whitecap Resources, Inc.	1 454 627	1 603 904
93 400	Whitehaven Coal Ltd.	276 801	235 326
370 000	Yanzhou Coal Mining Co. Ltd., cat.	372 964	337 495
		63 788 141	69 108 415
Services financiers – 17,7 %			
24 068	Srisawad Power 1979 PCL. Bons de souscription, éch. le 29 mai 2020	–	6 454
10 800	3i Group PLC	102 289	126 100
69 800	Administradora de Fondos de Pensiones Habitat S.A.	125 480	112 082
485 000	Akbank TAS	1 594 247	1 443 360
31 500	American Express Company	2 555 757	3 134 850
79 200	Ashikaga Holdings Co., Ltd.	420 944	393 509
31 900	Assured Guaranty Ltd.	1 155 013	1 620 756
17 900	Banco do Brasil S. A.	183 713	206 127
3 100	Banco Santander Brasil S.A., CAAE	31 339	37 023
3 254	Banco Santander Chile, CAAE	94 898	95 603
16 700	Banco Santander SA	103 122	117 176
18 600	Bank Hapoalim BM	147 243	148 444
3 900	Bank Leumi le-Israel Ltd.	21 212	21 548
80 000	Bank of America Corporation	2 186 713	2 379 967
37 000	Banque de Montréal	3 272 544	3 573 090
169 330	La Banque de Nouvelle-Écosse	9 698 859	12 659 111
4 978 700	Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT	853 039	857 799
16 700	BB Seguridade Participacoes S/A	177 938	194 293
1 700	BB&T Corporation	107 272	107 383
20 500	Berkshire Hathaway Inc., cat. B	3 264 525	4 490 072
1 000	BGEO Group PLC	43 078	49 518
61 900	BM&F BOVESPA S.A.	440 559	419 431
13 700	BNP Paribas	1 113 244	1 173 008
60 690	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	2 521 911	2 688 567
77 350	Banque Canadienne Impériale de Commerce	6 800 094	8 474 466
3 500	Cathay General Bancorp	173 220	178 813
13 900	Century Tokyo Leasing Corporation	644 185	637 848

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Services financiers (suite)			
7 500	Charles Schwab Corporation, The	375 963	397 680
4 400	Chemical Financial Corporation	317 298	320 197
30 600	Chimera Investment Corporation	680 009	699 659
505 000	Chongqing Rural Commercial Bank Co., Ltd.	419 889	398 305
100	Chubb Ltd.	16 559	17 756
53 300	CI Financial Corporation	1 625 363	1 538 771
6 100	Citigroup Inc.	341 294	487 013
2 700	Columbia Banking System Inc.	159 041	162 117
12 200	Credicorp Limited	2 485 204	2 587 243
3 100	Danske Bank AS	124 641	126 389
36 600	DBS Group Holdings Limited	602 046	586 634
9 100	DnB NOR ASA	181 706	182 018
7 914	Dongbu Securities Co., Ltd.	41 848	28 547
6 800	East West Bancorp, Inc.	430 309	464 338
152 900	ECN Capital Corporation	491 233	504 570
142 900	Services financiers Élément	1 778 266	1 780 534
66 100	Erste Group Bank AG	2 460 855	2 601 263
1 700	EXOR NV	92 824	98 542
10 200	FCB Financial Holdings Inc.	627 530	653 618
4 100	First American Financial Corporation	208 132	201 866
100	First Citizens BancShares Inc.	48 987	47 691
4 000	First Midwest Bancorp Inc.	130 368	135 576
5 900	Flagstar Bancorp, Inc.	219 452	213 687
1 200	Fuyo General Lease Co., Ltd.	72 639	77 003
7 400	Great Western BanCorporation Inc.	405 529	433 484
11 500	Gunma Bank Ltd., The	86 734	84 410
1 449	Hana Financial Group Inc.	54 389	50 332
12 800	Hannover Rueckversicherungs AG	1 752 766	1 862 566
3 411	Hanwha General Insurance Co., Ltd.	29 151	27 441
12 300	Hiscox Ltd.	209 626	206 990
9 700	Hokuhoku Financial Group Inc.	227 014	224 377
18 000	Hope BanCorporation Inc.	510 474	529 326
10 300	HSBC Holdings PLC, CAAE	564 398	555 971
1 300	Independent Bank Corporation	117 948	123 035
140 100	ING Groep NV	2 525 626	2 650 050
5 700	Intermediate Capital Group PLC	54 186	65 862
38 556	Inversiones La Construccion S.A.	574 099	677 129
81 100	Itau Unibanco Holding S.A., priv.	1 090 629	1 123 936
235 000	Itausa – Investimentos Itau S.A., priv.	757 205	800 194
9 600	Iyo Bank Ltd., The	92 743	88 808
12 800	JPMorgan Chase & Company	1 309 721	1 484 575
8 800	KB Financial Group Inc.	418 313	417 196
10 368	KB Financial Group Inc.	517 161	492 927
56 135	Kyobo Securities Co., Ltd.	736 712	549 894
10 600	LegacyTexas Financial Group Inc.	569 196	613 176
470 780	Société Financière Manuvie	9 285 685	11 256 350
25 000	Mapfre SA	97 098	102 539
4 359	Meritz Fire & Marine Insurance Co., Ltd.	77 467	74 287
28 100	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	231 922	232 292
1 900	Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	37 451	37 298
77 800	Mizuho Financial Group Inc.	187 370	187 282
4 800	Musashino Bank Ltd., The	179 107	185 218
21 800	Banque Nationale du Canada	910 788	1 188 754
20 700	NN Group NV	874 565	942 158
23 300	Nordea Bank AB	325 424	348 263
46 200	North Pacific Bank Ltd.	240 323	255 438
41 000	Oita Bank Ltd., The	211 352	205 766
59 200	Old Mutual PLC	192 864	201 853
16 200	Omega Healthcare Investors Inc.	629 044	679 987
70 200	OTP Bank PLC	2 333 038	2 695 499
500	Pacific Premier Bancorp Inc.	23 119	23 745
3 400	PennyMac Financial Services Inc.	77 932	76 392
75 200	Pioneers Holding for Financial Investments SAE	103 469	64 130
46 600	Piraeus Bank SA	9 850	13 817

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)			
1 800	PNC Financial Services Group, Inc., The	271 276	282 823
75 700	Power Corporation du Canada	2 288 991	2 274 785
6 300	Prudential Financial, Inc.	604 683	880 915
37 500	Prudential PLC	935 697	1 005 334
223 110	Banque Royale du Canada	14 905 558	20 274 006
4 500	S&P Global Inc.	672 898	650 112
3 200	ServisFirst Bancshares Inc.	156 733	160 950
2 100	Shinhan Financial Group Co. Ltd., CAAE	105 588	106 188
300	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	15 344	15 292
34 000	Financière Sun Life inc.	1 254 194	1 752 700
9 400	Swedbank AB	294 981	305 450
2 300	Swiss Re Ltd.	279 119	293 019
45 600	TCF Financial Corporation	1 093 803	1 200 064
53 700	Tochigi Bank Ltd., The	359 048	353 524
2 500	Tokio Marine Holdings Inc.	137 357	137 454
3 400	Tokyo TY Financial Group Inc.	152 419	158 801
258 660	La Banque Toronto-Dominion	11 436 066	17 128 465
17 900	Travelers Companies, Inc., The	2 257 089	2 944 418
1 100	Trustmark Corporation	53 054	52 681
39 300	Turkiye Garanti Bankasi AS	142 387	114 127
32 000	Turkiye Is Bankasi C	62 803	63 165
23 400	U.S. Bancorp	1 559 235	1 615 316
13 500	United Community Banks Inc.	514 020	537 185
7 700	United Overseas Bank Ltd.	147 809	145 173
2 200	Universal Insurance Holdings Inc.	58 183	83 936
8 600	Walker & Dunlop Inc.	344 574	360 461
68 900	Wells Fargo & Company	4 443 396	5 102 384
600	Western Alliance BanCorporation	37 696	39 262
4 900	Wintrust Financial Corporation	458 439	477 901
8 603	Woori Bank	121 507	121 962
500	Woori Bank, CAAE	21 751	21 551
274 900	Yapi ve Kredi Bankasi AS	424 299	359 354
		126 005 379	150 508 920
Soins de santé – 2,3 %			
55 800	Laboratoires Abbott	3 061 563	2 879 279
1 500	Aetna Inc.	253 367	249 943
2 000	Anthem, Inc.	243 094	386 322
12 000	AstraZeneca PLC	792 552	874 716
6 200	Baxter International Inc.	368 700	369 436
4 600	Boston Scientific Corporation	130 000	133 666
21 000	Bristol-Myers Squibb Company	1 612 135	1 648 674
5 800	Community Health Systems Inc.	95 061	43 556
500	Eisai Co., Ltd.	38 502	38 432
47 900	Endo Pharmaceuticals Holdings Inc.	1 118 012	1 059 826
28 200	Express Scripts, Inc.	2 780 533	2 606 033
43 486	Fisher & Paykel Healthcare Corporation Ltd.	227 815	344 499
5 300	Fukuda Denshi Co., Ltd.	349 960	392 381
14 700	GlaxoSmithKline PLC	411 140	377 317
700	GlaxoSmithKline PLC, CAAE	36 049	36 214
500	HCA Holdings, Inc.	47 683	49 729
1 200	Hologic Inc.	60 212	64 701
87 100	Indivior PLC	421 896	426 630
100	Intuitive Surgical, Inc.	85 737	85 289
4 700	Johnson & Johnson	632 687	727 749
1 700	Mallinckrodt PLC	121 914	113 835
1 800	McKesson Corporation	342 491	339 673
39 100	Pfizer Inc.	1 659 469	1 706 863
18 600	UnitedHealth Group Incorporated	2 825 645	4 001 206
1 400	WellCare Health Plans Inc.	229 154	258 125
		17 945 371	19 214 094

Nombre de parts/ Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
FONDS INDICIELS NÉGOCIÉS EN BOURSE – 0,1 %			
31 800	iShares S&P/TSX 60 Index ETF	686 944	719 952
Industries – 7,5 %			
8 500	3M Company	1 810 394	2 040 443
6 300	Aena SA	1 044 522	1 155 287
500	Aeon Delight Co., Ltd.	18 929	18 721
10 800	AerCap Holdings NV	628 706	603 708
61 800	Air Canada	775 946	844 806
458 200	AirAsia Berhad	383 881	314 018
6 600	ANDRITZ AG	455 898	445 287
3 000	Ashtead Group PLC	76 162	78 118
4 300	Atlas Air Worldwide Holdings Inc.	280 153	301 251
41 200	Atlas Copco AB, série A	1 669 145	1 683 773
77 500	BAE Systems PLC	660 371	756 464
1 800	BWX Technologies Inc.	97 362	96 036
92 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5 874 856	8 313 120
29 075	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	5 213 827	5 569 607
200	Caterpillar Inc.	25 170	24 917
7 900	Central Japan Railway Company	1 678 076	1 744 670
27 500	Chicago Bridge & Iron Company N.V.	1 198 358	1 172 956
3 000	Daikin Industries Ltd.	367 512	369 417
6 000	Deere & Company	834 764	830 544
27 600	Deutsche Post AG	1 141 716	1 218 205
6 000	Experian PLC	142 514	156 096
29 400	Finning International Inc.	797 458	772 926
12 400	Flughafen Wien AG	440 229	410 503
1 800	Fortive Corporation	122 190	129 744
1 400	Fortune Brands Home & Security Inc.	106 952	100 545
51 700	Gamesa Corporation Tecnologica SA	1 394 833	1 408 926
124 600	General Electric Company	4 936 548	5 295 308
12 700	Hankyu Hanshin Holdings Inc.	555 242	546 993
3 400	Hochtief AG	519 754	639 015
10 900	Honeywell International Inc.	1 593 676	1 696 764
100	Huntington Ingalls Industries Inc.	24 250	24 749
665	Hyundai Development Co-Engineering & Construction	37 854	33 231
2 236	Hyundai Heavy Industries Co., Ltd.	370 180	361 159
1 700	Intertek Group PLC	95 760	97 485
2 500	Intrum Justitia AB	113 384	113 387
10 600	ITOCHU Corporation	190 511	188 916
14 300	KBR Inc.	281 466	320 625
17 000	Kennametal Inc.	619 979	714 595
73 000	Koc Holding AS	365 432	383 431
10 500	Komatsu Ltd.	320 072	318 668
1 100	Kone Oyj	65 142	66 238
1 600	Lennox International Inc.	316 193	329 305
100	Lockheed Martin Corporation	33 069	33 605
1 481	LS Corporation	101 696	97 634
20 000	Maeda Corporation	230 268	234 022
6 100	Masco Corporation	261 600	259 118
12 300	Mineral Resources Ltd.	149 445	143 657
2 500	Mitsubishi Corporation	73 324	71 430
4 000	MTU Aero Engines AG	553 637	620 278
5 900	Navigant Consulting Inc.	143 754	207 504
100	Northrop Grumman Corporation	30 438	31 258
3 600	Obayashi Corporation	46 298	46 130
3 200	Osram Licht AG	210 264	225 808
11 700	Owens Corning	803 611	810 409
7 307 062	PT Waskita Karya Persero Tbk	759 087	1 851 018
111 100	Rentokil Initial PLC	386 378	408 489
2 500	Rollins Inc.	105 340	113 450
38 700	Sandvik AB	599 264	642 322
13 200	Siemens AG	1 811 493	2 180 896
1 300	Skanska AB, cat. B	38 133	41 193

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 (suite)			
15 600	Smiths Group PLC	351 978	364 230
12 192	Groupe SNC-Lavalin inc.	698 367	704 576
14 100	Spirit AeroSystems Holdings Inc., priv. cat. A	980 952	1 105 546
213 200	Tekfen Holding AS	618 436	524 519
7 400	Tokyu Construction Co., Ltd.	87 105	80 072
4 400	TransUnion	180 083	183 328
21 100	Triumph Group, Inc.	968 186	751 162
2 500	United Parcel Service, Inc., cat. B	383 970	385 371
15 500	United Technologies Corporation	2 006 649	2 286 228
138 200	United Tractors Tbk PT	310 741	292 621
16 100	Vestas Wind Systems A/S	1 279 274	1 406 593
13 400	Volvo AB, cat. B	193 138	209 923
22 096	Waste Connections Inc.	1 928 767	2 327 593
3 800	Waste Management, Inc.	358 211	362 169
109 700	WestJet Airlines Ltd.	2 392 916	2 527 488
1 100	Wolseley PLC	70 388	90 326
22 140	Groupe WSP Global Inc.	856 049	989 437
		57 647 676	64 299 360
Technologies de l'information – 7,2 %			
98 000	AAC Acoustic Technologies Holdings Inc.	1 081 479	1 184 550
6 900	Alphabet Inc., cat. C	6 788 193	7 160 935
30 200	Amkor Technology Inc.	353 832	428 021
27 500	Apple Inc.	3 861 604	4 280 089
51 500	Applied Materials, Inc.	1 873 808	2 232 603
20 300	ASML Holding NV	2 651 810	3 057 137
25 840	Groupe CGI inc., cat. A	1 106 638	1 665 130
49 300	Cisco Systems, Inc.	1 699 971	2 003 115
22 200	Citrix Systems, Inc.	2 314 006	2 663 535
1 500	Dainippon Screen Manufacturing Co., Ltd.	123 952	124 759
52 500	EarthLink Holdings Corporation	428 124	397 781
25 600	Facebook Inc.	4 053 492	3 959 784
4 000	Halma PLC	73 718	59 256
10 500	HP Inc.	171 606	209 329
55 100	Intel Corporation	2 425 590	2 686 604
300	Keyence Corporation	267 466	276 389
55 500	Kingboard Chemical Holdings Ltd.	166 446	225 006
4 000	LG Display Co., Ltd., CAAE	69 923	69 051
177 900	Malaysian Pacific Industries Berhad	324 987	394 638
24 600	MasterCard, Inc., cat. A	3 062 994	3 413 490
5 000	MercadoLibre Inc.	1 094 667	1 048 792
58 900	Microsoft Corporation	4 048 144	4 916 905
20 100	Mixi Inc.	923 646	984 466
43 700	Net 1 UEPS Technologies Inc.	513 027	673 951
1 300	NetEase, Inc.	352 816	376 074
11 500	NeuStar Inc.	368 769	516 000
22 080	Open Text Corporation	1 498 569	1 830 875
4 700	Orbotech Ltd.	171 016	210 950
3 000	Salesforce.com, Inc.	272 999	275 968
2 077	Samsung Electronics Co., Ltd.	3 904 619	4 129 411
8 044	SK Hynix Inc.	402 577	395 645
98 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd., CAAE	3 594 109	3 785 030
7 900	Tessera Technologies Inc.	334 130	469 088
1 500	Tokyo Electron Ltd.	180 388	190 152
5 600	Tyco Electronics Ltd.	432 517	521 196
6 069	Uju Electronics Co., Ltd.	118 859	113 808
21 300	Unisys Corporation	223 654	427 786
20 700	Visa Inc.	2 069 051	2 173 642
7 300	Wix.com Ltd.	328 385	436 894
99 100	Xerox Corporation	1 325 715	1 162 233
10 700	Yahoo! Inc.	568 260	556 073
		55 625 556	61 686 141

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Matières premières – 7,0 %			
30 800	Acacia Mining PLC	162 908	188 036
33 500	Mines Agnico-Eagle Limitée	1 272 963	1 891 075
30 600	Agrium Inc.	3 032 243	4 129 776
75 800	Anglo American PLC	1 214 701	1 428 941
1 200	Arkema SA	147 934	157 572
110 100	Société aurifère Barrick	3 381 787	2 366 049
5 400	BASF SE	627 699	676 901
8 600	Bekaert SA	495 775	466 680
14 300	BHP Billiton Limited	362 904	342 649
26 800	BHP Billiton Ltd., CAAE	1 329 147	1 288 192
58 500	BlueScope Steel Limited	462 159	522 535
28 700	Boliden AB	990 237	1 005 213
8 200	CAP SA	60 793	78 459
14 400	Cemex S.A.B. de C.V. , CAAE	154 133	155 340
113 600	Centamin PLC	313 395	257 766
1 400	Cia de Minas Buenaventura SAA, CAAE	21 649	21 215
22 700	Coeur Mining Inc.	339 096	277 201
900	Covestro AG	75 189	83 219
3 800	DIC Corporation	158 309	154 687
66 700	Dominion Diamond Corporation	887 221	867 767
8 200	Domtar Corporation	359 001	429 762
24 800	DS Smith PLC	159 471	167 207
841 100	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS (Erdemir)	1 534 609	1 642 530
45 200	Evraz PLC	129 749	164 942
469 200	Ezz Steel	625 327	618 483
60 300	Ferrexpo PLC	115 971	133 374
98 100	First Quantum Minerals Ltd.	1 203 486	1 309 635
216 800	Fortescue Metals Group Ltd.	1 182 242	1 228 947
29 800	Franco-Nevada Corporation	2 376 786	2 392 344
34 400	Fresnillo PLC	1 114 643	686 621
169 900	Glencore PLC	414 134	767 528
204 830	Goldcorp, Inc.	4 303 642	3 744 292
234 900	Grupo Mexico S.A.B. de C.V.	875 977	859 800
20 592	Hanwha Chemical Corporation	607 713	564 950
30 400	Highland Gold Mining Ltd.	74 593	68 789
12 900	Hill & Smith Holdings PLC	210 183	255 561
112 500	Hochschild Mining PLC	358 521	393 884
14 000	Industrias Penoles S.A.B. de C.V.	432 790	349 068
139 490	Interfor Corporation	2 058 577	2 096 535
8 800	Johnson Matthey PLC	438 500	462 160
25 000	KAZ Minerals PLC	160 061	147 469
13 300	Koninklijke DSM NV	1 099 954	1 070 202
3 272	Korea Petrochemical Ind Co., Ltd.	641 765	1 001 896
451	Korea Zinc Co. Ltd.	244 646	238 406
63 000	Lee & Man Paper Manufacturing Ltd.	49 872	65 389
1 600	Lenzing AG	210 144	260 100
2 889	Lotte Chemical Corporation	877 905	1 180 890
145 900	Lundin Mining Corporation	692 095	933 760
134 400	Major Drilling Group International Inc.	978 073	943 488
1 000	Maruichi Steel Tube Ltd.	43 783	43 661
47 500	Methanex Corporation	2 189 653	2 797 275
5 200	Mondi PLC	117 733	142 819
800	Nippon Steel Corporation	24 659	23 926
20 400	Outokumpu OYJ	218 557	245 336
49 300	Pan American Silver Corporation	1 006 305	998 325
655 400	Petkim Petrokimya Holding AS	1 179 681	922 301
7 435	Poongsan Corporation	313 413	333 714
492	POSCO	141 279	139 943
14 900	POSCO, CAAE	1 087 041	1 051 875
90 810	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	2 734 793	2 205 775
3 100	Randgold Resources Limited	402 914	318 606
8 600	Rayonier Advanced Materials Inc.	154 493	178 844
13 700	Rio Tinto Limited	815 997	791 101
15 200	Rio Tinto PLC	638 907	777 979

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)			
Matières premières (suite)			
21 800	Rio Tinto PLC, CAAE	1 151 580	1 126 344
18 300	RPC Group PLC	235 758	321 786
94 700	Severstal PAO	1 368 422	1 929 199
472 820	Sherritt International Corporation	2 286 383	628 851
2 700	Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	284 426	279 800
21 100	Silver Wheaton Corporation	594 260	547 334
528 000	Sinopec Shanghai Petrochemical Co., Ltd.	326 930	383 999
2 000	Taiyo Nippon Sanso Corporation	31 261	31 044
24 500	Ressources Teck Ltée, cat. B	670 769	658 315
12 000	Tosoh Corporation	114 607	113 902
45 900	UPM-Kymmene Oyj	1 350 444	1 511 935
16 300	Vedanta Ltd.,	274 707	271 966
900	Voestalpine AG	47 196	47 493
876 000	Zijin Mining Group Co., Ltd.	390 834	372 425
		59 217 457	59 733 158
Immobilier – 2,1 %			
17 000	American Tower Corporation	2 496 817	2 413 841
900	AvalonBay Communities, Inc.	196 373	214 276
800	Boston Properties, Inc.	133 323	135 227
11 100	Care Capital Properties Inc.	420 804	372 793
48 500	CBL & Associates Properties Inc.	726 420	749 281
700	CorEnergy Infrastructure Trust Inc.	27 113	32 800
1 300	Corrections Corporation of America	42 289	42 717
12 900	Cousins Properties, Inc.	171 308	147 477
14 700	Daiwa House Industry Co., Ltd.	514 335	539 200
18 300	Duke Realty Corporation	589 760	652 957
14 300	Fiducie de placement immobilier Dundee	235 884	279 565
26 000	Equity Commonwealth	1 016 707	1 056 759
29 000	General Growth Properties, Inc.	993 884	973 186
700	HCP, Inc. Real Estate Investment Trust	26 752	27 981
9 400	Kilroy Realty Corporation	873 318	924 619
225 400	KSL Holdings Berhad	157 803	68 122
29 000	Mitsubishi Estate Company Ltd.	777 838	772 956
32 500	ProLogis	2 236 389	2 304 838
4 000	Public Storage Real Estate Investment Trust	1 160 911	1 200 220
66 000	Safestore Holdings PLC	274 762	381 562
12 300	Simon Property Group, Inc.	3 194 390	2 941 322
2 400	SL Green Realty Corporation	339 213	346 758
5 000	Spirit Realy Capital, Inc.	71 811	72 947
3 000	Ventas, Inc.	237 286	251 968
14 900	VEREIT Inc.	168 784	169 341
1 400	Vornado Realty Trust Real Estate Investment Trust	182 263	196 295
18 200	Weyerhaeuser Company	735 424	735 697
		18 001 961	18 004 705
Services de télécommunications – 2,3 %			
10 700	AT&T Inc.	532 465	611 558
57 541	BCE Inc.	3 121 237	3 339 104
6 800	Chorus Ltd.	15 527	25 141
1 089 810	Global Telecom Holding SAE	627 631	581 576
72 300	Mobile TeleSystems, CAAE	890 968	884 834
8 700	NII Holdings Inc.	36 810	25 128
300	Nippon Telegraph & Telephone Corp., CAAE	15 730	16 955
41 900	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	2 195 597	2 368 258
59 900	NTT DoCoMo, Inc.	1 904 214	1 831 586
70 100	O2 Czech Republic AS	899 119	954 395
49 600	Rogers Communications Inc., cat. B	2 039 581	2 568 784
5 900	SoftBank Group Corporation	494 283	523 728
48 500	TELUS Corporation	1 441 003	2 073 375
56 301	Verizon Communications Inc.	3 683 584	4 038 518
		17 897 749	19 842 940

Nombre d'actions/ Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Services publics – 2,1 %			
156 200	A2A SpA	272 829	271 679
104 464	Aygaz AS	528 828	478 299
20 100	Capital Power Corporation	446 705	466 923
1 800	Centrais Eletricas Brasileiras S.A., CAAE	17 647	16 685
125 500	Centrais Eletricas Brasilier S.A.	804 090	1 177 751
136 300	Chubu Electric Power Company Inc.	2 501 487	2 556 549
155 022	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	1 516 856	1 810 284
13 600	Cia de Saneamento de Minas Gerais-COPASA	132 306	204 414
14 900	Dominion Resources, Inc.	1 468 379	1 533 076
2 200	Duke Energy Corporation	221 312	229 404
1 100	Endesa S.A.	31 005	31 306
90 700	Enel SpA	502 404	536 479
67 455	Enersis Americas S.A.	13 105	14 741
15 980	Enersis S.A., CAAE	176 716	176 248
7 800	Equatorial Energia S.A.	102 077	174 713
11 900	Exelon Corporation	492 146	567 359
1 600	FirstEnergy Corporation	68 766	66 568
44 600	Fortis, Inc.	1 837 658	1 849 116
90 800	Kansai Electric Power Company Inc., The	1 222 067	1 332 635
2 676	Korea Electric Power Corporation	161 425	131 602
149 800	Lopez Holdings Corporation	34 454	31 693
202 100	Manila Water Co., Inc.	151 801	159 034
2 800	NextEra Energy, Inc.	431 500	449 483
22 000	NRG Energy, Inc.	370 098	362 342
298 471	RusHydro PJSC, CAAE	477 595	582 358
5 300	Southern Company	341 750	350 234
20 500	Tohoku Electric Power Company Inc.	338 018	347 808
238 300	Tokyo Electric Power Company Holdings Inc.	1 505 755	1 291 398
68 500	TransAlta Corporation	428 146	508 955
4 200	Verbund AG	83 417	90 045
		16 680 342	17 799 181
	TOTAL DES ACTIONS	522 056 494	576 636 913
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 1,8 %			
Acceptations bancaires – 1,0 %			
1 800 000	Banque Royale du Canada, 0,00 %, 28 févr. 2017	1 796 733	1 797 754
1 550 000	Banque Royale du Canada, 0,00 %, 16 janv. 2017	1 548 810	1 549 497
3 550 000	La Banque Toronto-Dominion, 0,00 %, 13 févr. 2017	3 545 314	3 546 585
550 000	La Banque Toronto-Dominion, 0,00 %, 28 févr. 2017	548 999	549 301
1 200 000	La Banque Toronto-Dominion, 0,00 %, 6 janv. 2017	1 198 776	1 199 875
		8 638 632	8 643 012
Bons du Trésor – 0,8 %			
7 200 000	Gouvernement du Canada, 0,00 %, 26 janv. 2017	7 187 034	7 197 482
	TOTAL DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE	15 825 666	15 840 494
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	787 774 004	840 703 724
	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – (0,1 %)		(471 317)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,5 %		13 147 825
	ACTIF NET – 100,0 %		853 380 232

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

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 de perspectives équilibrées (suite)

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Valeur de marché	Gain latent ($)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	17 mars 2017	Dollar canadien	124 757	Dollar américain	92 000	0,737	0,745	1 300
Banque Royale du Canada	A-1+	17 mars 2017	Couronne danoise	1 490 000	Dollar américain	210 469	0,141	0,142	1 648
Banque Royale du Canada	A-1+	17 mars 2017	Euro	2 165 000	Dollar américain	2 270 015	1,049	1,056	21 738
Banque Royale du Canada	A-1+	17 mars 2017	Euro	1 458 000	Dollar américain	1 531 693	1,051	1,056	10 658
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	17 mars 2017	Dollar américain	786 000	Dollar canadien	1 028 009	1,308	1,342	26 769
Banque Royale du Canada	A-1+	17 mars 2017	Dollar américain	236 326	Couronne danoise	1 642 000	6,948	7,038	4 061
Banque Royale du Canada	A-1+	17 mars 2017	Dollar américain	9 114 868	Euro	8 517 000	0,934	0,947	162 442
Banque Royale du Canada	A-1+	17 mars 2017	Dollar américain	7 529 752	Livre sterling	5 914 000	0,785	0,81	311 106
Banque Royale du Canada	A-1+	17 mars 2017	Dollar américain	309 453	Dollar néo-zélandais	429 000	1,386	1,443	16 462
Banque Royale du Canada	A-1+	17 mars 2017	Dollar américain	3 015 278	Livre turque	10 671 000	3,539	3,586	52 649
Banque Royale du Canada	A-1+	17 mars 2017	Dollar américain	4 468 499	Won sud-coréen	5 214 068 000	1166,85	1213,973	233 021
Banque Royale du Canada	A-1+	17 mars 2017	Dollar américain	734 158	Dollar australien	1 014 000	1,381	1,389	5 381
Banque Royale du Canada	A-1+	17 mars 2017	Dollar américain	482 077	Yen japonais	56 145 000	116,465	116,503	214
Banque Royale du Canada	A-1+	17 mars 2017	Dollar américain	2 192 662	Livre turque	7 842 000	3,576	3,586	7 480
Banque Royale du Canada	A-1+	17 mars 2017	Dollar américain	299 496	Livre sterling	242 000	0,808	0,81	1 150
Banque Royale du Canada	A-1+	17 mars 2017	Dollar américain	1 176 636	Yen japonais	136 800 000	116,264	116,503	3 250
Banque Royale du Canada	A-1+	17 mars 2017	Dollar américain	271 110	Couronne suédoise	2 452 000	9,044	9,068	941
									860 270

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Valeur de marché	Perte latente ($)
Banque Royale du Canada	A-1+	17 mars 2017	Dollar australien	5 719 000	Dollar américain	4 291 749	0,75	0,72	(233 641)
Banque Royale du Canada	A-1+	17 mars 2017	Real brésilien	1 584 000	Dollar américain	483 664	0,305	0,301	(9 748)
Banque Royale du Canada	A-1+	17 mars 2017	Dollar canadien	592 423	Dollar américain	453 000	0,765	0,745	(15 468)
Banque Royale du Canada	A-1+	17 mars 2017	Dollar canadien	130 611	Dollar américain	98 000	0,75	0,745	(897)
Banque Royale du Canada	A-1+	17 mars 2017	Dollar canadien	377 776	Dollar américain	282 000	0,746	0,745	(646)
Banque Royale du Canada	A-1+	17 mars 2017	Dollar canadien	7 274 000	Dollar américain	5 562 110	0,765	0,745	(189 916)
Banque Royale du Canada	A-1+	17 mars 2017	Dollar canadien	1 267 000	Dollar américain	947 142	0,748	0,745	(3 991)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	17 mars 2017	Dollar canadien	12 289 726	Dollar américain	9 397 000	0,765	0,745	(320 312)
Banque Royale du Canada	A-1+	17 mars 2017	Euro	1 210 000	Dollar américain	1 280 934	1,059	1,056	(4 252)
Banque Royale du Canada	A-1+	17 mars 2017	Yen japonais	678 191 001	Dollar américain	5 919 720	0,009	0,009	(125 976)
Banque Royale du Canada	A-1+	17 mars 2017	Rand sud-africain	22 758 000	Dollar américain	1 638 290	0,072	0,072	(7 681)
Banque Royale du Canada	A-1+	17 mars 2017	Franc suisse	6 773 000	Dollar américain	6 746 836	0,996	0,986	(90 121)
Banque Royale du Canada	A-1+	17 mars 2017	Dollar américain	2 559 143	Real brésilien	8 719 000	3,407	3,325	(84 648)
Banque Royale du Canada	A-1+	17 mars 2017	Dollar américain	591 467	Couronne suédoise	5 392 000	9,116	9,068	(4 259)
Banque Royale du Canada	A-1+	17 mars 2017	Dollar américain	834 537	Real brésilien	2 832 000	3,394	3,325	(23 052)
Banque Royale du Canada	A-1+	17 mars 2017	Dollar américain	209 582	Livre sterling	170 000	0,811	0,81	(278)
Banque Royale du Canada	A-1+	17 mars 2017	Dollar américain	634 456	Yen japonais	74 324 000	117,146	116,503	(4 703)
									(1 119 589)

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 INDICE							
Mars 2017	(62)	Contrats à terme mini sur l'indice MSCI EAEO	BMO Marchés des capitaux	A-1	(6 995 594)	(6 978 103)	17 491
Mars 2017	(711)	Contrats à terme E-mini sur l'indice MSCI Marchés émergents	BMO Marchés des capitaux	A-1	(41 697 392)	(41 019 231)	678 162
Mars 2017	279	Indice S&P/TSX 60	BMO Marchés des capitaux	A-1	50 058 738	50 047 020	(11 718)
Mars 2017	(131)	Contrats à terme E-mini sur l'indice composé S&P 500	BMO Marchés des capitaux	A-1	(19 839 712)	(19 676 926)	162 786
							846 721
CONTRATS À TERME SUR DEVISES							
Mars 2017	429	Contrat à terme CME sur le dollar canadien	BMO Marchés des capitaux	A-1	43 212 171	42 886 745	(325 426)
							(325 426)
CONTRATS À TERME SUR OBLIGATIONS							
Mars 2017	182	Contrats à terme sur obligations canadiennes à 10 ans	BMO Marchés des capitaux	A-1	25 268 440	25 030 460	(237 980)
Mars 2017	(26)	Contrats à terme sur obligations canadiennes à 10 ans	BMO Marchés des capitaux	A-1	(3 613 480)	(3 575 780)	37 700
							(200 280)

Les contrats à terme sur devises, sur obligations et sur indice précités sont des ententes financières visant l'achat/la vente de devises, d'obligations 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, un obligation ou un indice à la date de règlement. Il a plutôt l'intention de liquider chacun des contrats à terme sur devises, sur obligations ou sur indice avant son règlement en concluant des contrats à terme sur devises, sur obligations ou sur indice équivalents, mais compensatoires.

Un placement de 7 000 000 $ dans les bons du Trésor du gouvernement du Canada échéant le 26 janvier 2017 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)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

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 des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2016 ($)	31 décembre 2015 ($)
Moins de 1 an	24 165 003	1 457 250
De 1 à 3 ans	19 722 295	26 785 574
De 3 à 5 ans	67 772 947	17 985 102
De 5 à 10 ans	90 950 672	118 930 629
Plus de 10 ans	61 455 894	50 596 784
	264 066 811	215 755 339

Au 31 décembre 2016, 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 4 577 520 $, ou environ 0,5 % (3 787 141 $ ou environ 0,5 % au 31 décembre 2015).

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de couverture de change, le cas échéant.

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	240 599 874	(11 267 398)	229 332 476	26,9
Euro	39 712 469	(5 969 162)	33 743 307	4,0
Yen japonais	26 040 172	7 163 335	33 203 507	3,9
Livre sterling	27 101 944	(10 487 385)	16 614 559	1,9
Franc suisse	293 019	9 034 209	9 327 228	1,1
Dollar australien	3 554 897	4 792 917	8 347 814	1,0
Dollar de Hong Kong	6 342 942	–	6 342 942	0,7
Won sud-coréen	11 957 026	(5 769 961)	6 187 065	0,7
Roupie indonésienne	5 646 770	30 416	5 677 186	0,7
Couronne suédoise	5 395 238	(1 121 632)	4 273 606	0,5
Couronne norvégienne	3 071 461	55 547	3 127 008	0,4
Real brésilien	7 004 782	(4 002 913)	3 001 869	0,4
Forint hongrois	2 782 446	–	2 782 446	0,3
Rand sud-africain	–	2 234 614	2 234 614	0,3
Couronne danoise	1 591 896	(226 275)	1 365 621	0,2
Livre égyptienne	1 264 189	–	1 264 189	0,1
Peso mexicain	1 219 322	–	1 219 322	0,1
Couronne tchèque	961 017	–	961 017	0,1
Peso chilien	882 410	–	882 410	0,1
Dollar de Singapour	761 169	16 149	777 318	0,1
Ringgit malais	776 779	(3 570)	773 209	0,1
Livre turque	7 571 840	(6 887 404)	684 436	0,1
Shekel israélien	201 019	16 118	217 137	0,0
Peso philippin	212 653	–	212 653	0,0
Baht thaïlandais	98 708	–	98 708	0,0
Dollar néo-zélandais	482 214	(399 256)	82 958	0,0
Total	395 526 256	(22 791 651)	372 734 605	43,7

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	214 178 182	(26 742 734)	187 435 448	22,6
Euro	39 335 004	273 907	39 608 911	4,8
Yen japonais	38 152 138	–	38 152 138	4,6
Dollar de Hong Kong	14 672 534	–	14 672 534	1,8
Livre sterling	13 315 577	–	13 315 577	1,6
Won sud-coréen	10 082 873	–	10 082 873	1,2
Réal brésilien	8 683 846	–	8 683 846	1,0
Couronne danoise	6 907 450	40 350	6 947 800	0,8
Dollar néo-zélandais	5 995 116	–	5 995 116	0,7
Shekel israélien	5 565 224	146 774	5 711 998	0,7
Franc suisse	4 153 652	–	4 153 652	0,5
Rand sud-africain	3 383 473	11 874	3 395 347	0,4
Ringgit malais	2 514 349	–	2 514 349	0,3
Roupie indonésienne	2 469 542	–	2 469 542	0,3
Dollar australien	2 249 128	–	2 249 128	0,3
Couronne suédoise	2 195 380	–	2 195 380	0,3
Peso chilien	1 773 555	–	1 773 555	0,2
Couronne norvégienne	1 269 122	–	1 269 122	0,2
Livre turque	924 778	–	924 778	0,1
Baht thaïlandais	885 356	–	885 356	0,1
Dollar de Singapour	522 502	–	522 502	0,1
Forint hongrois	415 446	77 701	493 147	0,1
Couronne tchèque	125 834	20 899	146 733	0,0
Peso philippin	128 377	–	128 377	0,0
Peso mexicain	12 925	–	12 925	0,0
	379 911 363	(26 171 229)	353 740 134	42,7

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de

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

37 273 461 $, ce qui représente 4,4 % de l'actif net (35 374 016 $ au 31 décembre 2015, soit 4,2 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 67,5 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (73,4 % au 31 décembre 2015). 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 57 663 691 $ (59 008 609 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
Notation	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation des instruments à court terme				
A-1+	6,0	1,9	–	–
Notation des obligations				
AAA	15,1	4,7	17,6	4,6
AA	8,3	2,6	28,6	7,4
A	38,4	11,8	31,6	8,3
BBB	22,3	6,8	10,5	2,7
BB	7,6	2,4	5,3	1,4
B	1,0	0,3	5,9	1,5
CCC	0,2	0,1	0,5	0,1
SANS NOTATION	1,1	0,3	–	–
	100,0	30,9	100,0	26,0

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 2016	31 décembre 2015
Acceptations bancaires	1,0	1,7
Biens de consommation discrétionnaire	5,6	6,2
Biens de consommation de base	5,6	6,8
Obligations de sociétés	14,5	14,7
Énergie	8,1	5,8
Obligations du gouvernement fédéral	4,0	4,4
Services financiers	17,7	18,5
Fonds à revenu fixe	–	2,4
Soins de santé	2,3	8,1
Fonds indiciels négociés en bourse	0,1	0,2
Industries	7,5	4,8
Technologies de l'information	7,2	9,8
Matières premières	7,0	4,4
Obligations provinciales	10,7	6,9
Immobilier	2,1	–
Services de télécommunications	2,3	2,7
Bons du Trésor	0,8	0,8
Services publics	2,1	1,4

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	421 523 050	155 107 409	–	576 630 459
Obligations et débentures	–	248 226 317	–	248 226 317
Instruments du marché monétaire	–	15 840 494	–	15 840 494
Bons de souscription, droits de souscription et options	–	6 454	–	6 454
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	860 270	–	860 270
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	1 541	–	1 541
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	321 015	–	–	321 015
	421 844 065	420 042 485	–	841 886 550
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(1 119 589)	–	(1 119 589)
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(9 084)	–	(9 084)
	421 844 065	418 913 812	–	840 757 877

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
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	621 884	–	–	621 884
	426 188 518	401 359 972	2 647	827 551 137
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(169 154)	–	(169 154)
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(91)	–	(91)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(1 028 832)	–	–	(1 028 832)
	425 159 686	401 190 727	2 647	826 353 060

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (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 les 31 décembre 2016 et 2015.

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

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

	31 décembre 2016 ($)	31 décembre 2015 ($)
Solde à l'ouverture de la période	2 647	–
Achats	–	2 408
Ventes	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts depuis le niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette des gains (pertes) latents*	(2 647)	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 aux 31 décembre 2016 et 2015 était respectivement de (2 647)$ et de 239 $.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments de niveau 3

Les tableaux suivants présentent les techniques d'évaluation et les données d'entrée non observables importantes utilisées dans l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes utilisées dans l'évaluation des instruments financiers de niveau 3 peuvent varier considérablement sous l'influence de facteurs propres à la société, à l'économie ou aux conditions de marché. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une augmentation ou d'une diminution de 5 % des données d'entrée non observables importantes utilisées dans les techniques d'évaluation, toutes les autres variables restant constantes. Certaines données d'entrée non observables importantes utilisées dans les techniques d'évaluation ne devraient pas varier, d'où la mention « s. o. ». Les titres évalués à l'aide de données d'entrées importantes ayant fait l'objet d'une variation raisonnablement possible qui n'a pas eu une grande incidence sur le Fonds affichent la mention « néant ».

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2016 ($)	Variation raisonnablement possible (+/-) ($)
Droits	Modèle fondamental d'analyse basé sur les données financières	Valeur liquidative de la société	–	s.o.
			–	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2015 ($)	Variation raisonnablement possible (+/-) ($)
Droits	Modèle fondamental d'analyse basé sur les données financières	Valeur liquidative de la société	2 647	s.o.
			2 647	

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 2016			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	860 270	(799 276)	–	60 994
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	860 270	(799 276)	–	60 944

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	1 119 589	(799 276)	–	320 313
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	1 119 589	(799 276)	–	320 313

	31 décembre 2015			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	3 704	(3 704)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	3 704	(3 704)	–	–

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

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	719 952	0,0
	719 952	

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

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	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	0,0
iShares S&P/TSX 60 Index Fund	1 205 094	0,0
	21 809 340	

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia équilibré mondial

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	102 508 458	100 182 092
Gain latent sur les contrats de change à terme	41 425	–
Trésorerie	2 704 766	1 057 352
Souscriptions à recevoir	210 937	218 753
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	109 104	293
	105 574 690	101 458 490
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	179 971	733 489
Rachats à payer	151 541	130 910
Charges à payer	6 797	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	129 717	–
Perte latente sur les contrats de change au comptant	374	–
	468 400	864 399
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	105 106 290	100 594 091
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	104 987 374	100 491 489
Série D	118 916	102 602
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	13,98	15,47
Série D	9,13	10,02

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	1 237 047	–
Revenus d'intérêts à distribuer	1 370 881	1 187 681
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	10 084 770	4 660 090
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	83 348	–
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(12 436 752)	3 818 375
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	(88 292)	–
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change au comptant	(374)	–
Gain (perte) net sur les placements	250 628	9 666 146
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(6 353)	–
Autres revenus	3 284	2 125
Total des revenus (pertes), montant net	247 559	9 668 271
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 096 568	1 720 581
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	157 302	129 065
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 120
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	49	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	52 551	–
Autres frais du Fonds	18	121
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	227 770	189 334
Coûts de transactions	85 605	–
Total des charges	2 621 047	2 040 221
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(2 373 488)	7 628 050
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(2 371 930)	7 626 176
Série D	(1 558)	1 874
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	(0,34)	1,36
Série D	(0,14)	0,40
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	7 075 704	5 600 772
Série D	11 326	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.

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

Fonds Scotia équilibré 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	100 491 489	66 715 171
Série D	102 602	
	100 594 091	66 715 171
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(2 371 930)	7 626 176
Série D	(1 558)	1 874
	(2 373 488)	7 628 050
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(7 923 657)	(1 621 226)
Série D	(8 963)	(1 849)
	(7 932 620)	(1 623 075)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	26 713 508	38 389 770
Série D	36 771	100 728
Distributions réinvesties		
Série A	7 873 823	1 611 838
Série D	8 963	1 849
Montants versés pour le rachat		
Série A	(19 795 859)	(12 230 240)
Série D	(18 899)	–
	14 818 307	27 873 945
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	4 495 885	33 776 318
Série D	16 314	102 602
	4 512 199	33 878 920
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	104 987 374	100 491 489
Série D	118 916	102 602
	105 106 290	100 594 091

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 373 488)	7 628 050
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(10 084 770)	(4 660 090)
(Gain) perte de change latente	289	–
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	12 436 752	(3 818 375)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	88 292	–
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change au comptant	374	–
Opérations sans effet sur la trésorerie	(2 088 458)	(1 184 080)
Achats de placements	(138 979 186)	(25 254 113)
Produit de la vente de placements	135 835 777	1 792 017
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(108 811)	(12)
Charges et autres montants à payer	6 797	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(5 266 432)	(25 496 603)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	26 748 411	38 413 385
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(19 784 443)	(12 128 471)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(49 833)	(9 388)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	6 914 135	26 275 526
Gain (perte) de change latent	(289)	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 647 703	778 923
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 057 352	278 429
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 704 766	1 057 352
Intérêts versés [1]	49	–
Intérêts reçus [1]	10 136	3 587
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	347 973	–

[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 2016

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Australie – 1,8 %			
12 000	Commonwealth Bank of Australia	880 910	955 418
92 200	Transurban Group	959 408	921 729
		1 840 318	1 877 147
Canada – 43,8 %			
14 100	Banque Canadienne Impériale de Commerce	1 411 530	1 544 796
3 000	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	575 217	574 680
23 800	Enbridge Inc.	1 274 825	1 344 700
4 023 051	Fonds de titres de qualité supérieure PIMCO (Canada), cat. I	43 630 375	41 918 581
7 100	Banque Royale du Canada	568 639	645 177
		47 460 586	46 027 934
Danemark – 0,6 %			
11 900	DONG Energy A/S	613 914	605 457
France – 0,6 %			
5 900	Sanofi	604 272	641 361
Allemagne – 2,7 %			
13 500	Bayer AG	1 878 714	1 893 031
8 400	SAP SE	947 364	986 730
		2 826 078	2 879 761
Italie – 1,2 %			
39 900	Atlantia SpA	1 299 490	1 254 865
Japon – 1,8 %			
18 100	Japan Tobacco Inc.	923 934	799 566
33 200	KDDI Corporation	1 363 394	1 127 091
		2 287 328	1 926 657
Pays-Bas – 1,2 %			
22 600	Unilever NV	1 340 721	1 248 469
Espagne – 1,1 %			
46 000	Ferrovial S.A.	1 165 681	1 105 769
Suisse – 3,9 %			
16 000	Nestlé SA	1 612 575	1 543 220
16 700	Novartis AG	1 731 572	1 633 475
2 900	Roche Holdings AG	946 783	888 554
		4 290 930	4 065 249
Royaume-Uni – 3,4 %			
17 000	British American Tobacco PLC	1 285 114	1 297 346
28 300	Diageo PLC	958 429	984 059
60 400	National Grid PLC	972 471	949 445
Royaume-Uni (suite)			
13 000	Prudential PLC	347 584	348 516
		3 563 598	3 579 366
États-Unis – 35,4 %			
6 100	Allergan, Inc.	1 581 136	1 722 575
8 500	Anthem, Inc.	1 410 524	1 641 866
11 300	Apple Inc.	1 591 828	1 758 727
4 100	Broadcom Ltd.	955 719	973 969
9 900	Cardinal Health, Inc.	1 013 927	957 176
27 500	Coca-Cola Company, The	1 545 596	1 531 677
4 700	Costco Wholesale Corporation	938 150	1 010 931
11 800	CVS Health Corporation	1 352 560	1 251 446
1 300	Equinix Inc.	605 818	624 563
5 470	Home Depot Inc., The	928 231	985 714
8 300	Honeywell International Inc.	1 224 886	1 292 032
11 300	JPMorgan Chase & Company	955 535	1 310 601
4 600	MasterCard, Inc., cat. A	639 314	638 295
5 800	McDonald's Corporation	880 692	948 681
10 700	Medtronic PLC	1 130 962	1 024 318
15 700	Merck & Co., Inc.	1 272 424	1 241 649
16 000	Microsoft Corporation	1 181 053	1 335 662
7 100	Monsanto Company	964 627	1 004 175
28 000	Nielsen Holdings PLC	1 613 020	1 577 957
21 900	NIKE, Inc., cat. B	1 600 883	1 495 442
31 100	Oracle Corporation	1 632 548	1 606 431
29 100	Pfizer Inc.	1 264 605	1 270 325
12 300	PPG Industries, Inc.	1 637 982	1 565 797
14 400	PPL Corporation	637 682	658 696
8 800	Schlumberger Limited	930 276	992 450
17 300	U.S. Bancorp	956 839	1 194 229
7 200	United Technologies Corporation	967 871	1 061 990
17 800	Verizon Communications Inc.	1 207 452	1 276 809
13 100	VF Corporation	954 018	938 882
11 900	Visa Inc.	1 244 801	1 249 582
15 580	Wells Fargo & Company	913 045	1 153 776
		35 734 004	37 296 423
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	103 026 920	102 508 458
	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – (0,1 %)		(88 292)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,6 %		2 686 124
	ACTIF NET – 100,0 %		105 106 290

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Valeur de marché	Gain la tent ($)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 févr. 2017	Dollar canadien	1 866 788	Dollar australien	1 900 000	1,018	1,034	29 227
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 févr. 2017	Dollar canadien	1 376 843	Livre sterling	825 000	0,599	0,604	11 378
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 févr. 2017	Dollar canadien	207 313	Livre sterling	125 000	0,603	0,604	424
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	10 mars 2017	Dollar canadien	82 988	Livre sterling	50 000	0,603	0,604	209
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	10 mars 2017	Dollar canadien	49 710	Livre sterling	30 000	0,604	0,604	42
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	10 mars 2017	Dollar canadien	33 257	Livre sterling	20 000	0,601	0,604	145
									41 425

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Valeur de marché	Perte latente ($)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 févr. 2017	Dollar australien	400 000	Dollar canadien	388 680	0,972	0,967	(1 827)
Banque Royale du Canada	A-1+	17 févr. 2017	Dollar canadien	3 491 330	Euro	2 500 000	0,716	0,707	(47 241)
Banque Royale du Canada	A-1+	17 févr. 2017	Dollar canadien	1 432 381	Franc suisse	1 100 000	0,768	0,757	(21 299)
Banque Royale du Canada	A-1+	17 févr. 2017	Dollar canadien	962 689	Yen japonais	84 700 000	87,983	86,918	(11 791)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 févr. 2017	Dollar canadien	456 085	Franc suisse	350 000	0,767	0,757	(6 449)
Banque de Montréal	A-1	24 févr. 2017	Dollar canadien	133 452	Dollar américain	100 000	0,749	0,745	(774)
Banque Royale du Canada	A-1+	24 févr. 2017	Dollar canadien	133 449	Dollar américain	100 000	0,749	0,745	(778)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 févr. 2017	Dollar canadien	8 822 088	Dollar américain	6 600 000	0,748	0,745	(36 853)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 févr. 2017	Dollar canadien	400 980	Dollar américain	300 000	0,748	0,745	(1 699)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2017	Dollar américain	100 000	Dollar canadien	135 297	1,353	1,343	(1 006)
									(129 717)

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

Fonds Scotia équilibré mondial (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'obtenir des revenus et une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des actions et des titres à revenu fixe du monde entier.

Le Fonds investissait également une partie ou la totalité de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds pouvait être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2016, la plupart des instruments 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 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 %.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de couverture de change, le cas échéant. Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds au 31 décembre 2015.

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	37 530 011	(9 394 727)	28 135 284	26,8
Euro	7 143 970	(3 538 570)	3 605 400	3,4
Franc suisse	4 065 249	(1 916 215)	2 149 034	2,0
Livre sterling	3 579 366	(1 619 464)	1 959 902	1,9
Yen japonais	1 943 673	(974 481)	969 192	0,9
Couronne danoise	605 457	–	605 457	0,6
Dollar australien	1 877 147	(1 448 241)	428 906	0,4
	56 744 873	(18 891 698)	37 853 175	36,0

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 3 785 317 $, ce qui représente 3,6 % de l'actif net. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 97,5 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,6 % au 31 décembre 2015). 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 10 250 846 $ (10 018 209 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2016, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées. Au 31 décembre 2015, le Fonds pouvait être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où le fonds sous-jacent investissait dans des obligations, des débentures, des actions privilégiées et des dérivés.

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 2016	31 décembre 2015
Australie	1,8	–
Canada	43,8	99,6
Danemark	0,6	–
France	0,6	–
Allemagne	2,7	–
Italie	1,2	–
Japon	1,8	–
Pays-Bas	1,2	–
Espagne	1,1	–
Suisse	3,9	–
Royaume-Uni	3,4	–
États-Unis	35,4	–

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	41 405 776	19 184 101	–	60 589 877
Fonds sous-jacents	41 918 581	–	–	41 918 581
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	41 425	–	41 425
	83 324 357	19 225 526	–	102 549 883
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(129 717)	–	(129 717)
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(374)	–	(374)
	83 324 357	19 095 435	–	102 419 792

Fonds Scotia équilibré mondial (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers. Au 31 décembre 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

	31 décembre 2016			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	41 425	(41 425)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	41 425	(41 425)	–	–

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	129 717	(41 425)	–	88 292
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	129 717	(41 425)	–	88 292

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds de titres de qualité supérieure PIMCO (Canada), cat. I	41 918 581	3,6
	41 918 581	

	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	

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia équilibré en $ US

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
	(USD)	(USD)
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	88 237 185	97 822 138
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	–	32 672
Trésorerie	3 729 919	2 561 329
Dépôts auprès de courtiers pour la vente à découvert de titres		
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	2	351 275
Montant à recevoir pour la vente de titres	2 987 141	729 640
Souscriptions à recevoir	12 774	46 830
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	270 813	262 248
	95 237 834	101 806 132
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	1 076 340	–
Rachats à payer	157 446	73 964
Charges à payer	5 543	–
Distributions à verser	–	546
	1 239 329	74 510
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	93 998 505	101 731 622
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	93 998 505	101 731 622
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,77	10,36

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
	(USD)	(USD)
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	843 817	2 123 831
Revenus d'intérêts à distribuer	1 005 324	1 079 358
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 061 945)	6 126 031
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	(213 749)	(132 480)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	7 171 382	(12 396 513)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats à terme normalisés	(32 672)	32 672
Gain (perte) net sur les placements	6 712 157	(3 167 101)
Gain (perte) de change net réalisé et latent	6 480	9 705
Autres revenus	142	1 114
Total des revenus (pertes), montant net	6 718 779	(3 156 282)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 775 163	2 071 821
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	86 359	100 791
Honoraires du comité d'examen indépendant	895	1 488
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	61	512
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	106 084	113 375
Autres frais du Fonds	21	183
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	208 023	240 030
Coûts de transactions	102 514	94 368
Total des charges	2 279 120	2 622 568
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	4 439 659	(5 778 850)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	4 439 659	(5 778 850)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,49	(0,58)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	9 118 483	9 889 425

† 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 en $ US (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)	2016	2015
	(USD)	(USD)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	101 731 622	108 580 988
	101 731 622	108 580 988
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	4 439 659	(5 778 850)
	4 439 659	(5 778 850)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	–	(599 576)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(843 341)	(3 608 326)
	(843 341)	(4 207 902)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	9 460 454	31 005 975
Distributions réinvesties		
Série A	825 726	4 113 858
Montants versés pour le rachat		
Série A	(21 615 615)	(31 982 447)
	(11 329 435)	3 137 386
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(7 733 117)	(6 849 366)
	(7 733 117)	(6 849 366)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	93 998 505	101 731 622
	93 998 505	101 731 622

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
	(USD)	(USD)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 439 659	(5 778 850)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	2 061 945	(6 126 031)
(Gain) perte de change latente	2 455	8 627
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(7 171 382)	12 396 513
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats à terme normalisés	32 672	(32 672)
Opérations sans effet sur la trésorerie	–	(1 153 400)
Achats de placements	(99 490 527)	(119 905 116)
Produit de la vente de placements	113 003 756	122 491 497
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	351 273	(130 095)
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(8 565)	26 145
Charges et autres montants à payer	5 543	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	13 226 829	1 796 618
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 494 510	31 385 155
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(21 532 133)	(32 002 800)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(18 161)	(93 498)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(12 055 784)	(711 143)
Gain (perte) de change latent	(2 455)	(8 627)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 171 045	1 085 475
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 561 329	1 484 481
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	3 729 919	2 561 329
Intérêts versés [1]	61	512
Intérêts reçus [1]	1 006 383	1 058 169
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	728 109	2 057 790

[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 2016

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
(USD)		(USD)	(USD)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 42,1 %			
Obligations de sociétés – 14,4 %			
576 000	Aetna Inc. (remb. par antic.), 2,75 %, 15 août 2022	570 468	566 954
404 000	Altria Group Inc., 2,85 %, 9 août 2022	393 486	405 157
244 000	American Tower Corporation, 4,50 %, 15 janv. 2018	266 729	250 878
467 000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc., 2,15 %, 1er févr.. 2019	468 029	469 655
305 000	Boston Properties LP (remb. par antic.), 4,13 %, 15 févr. 2021	321 765	322 280
67 000	Boston Properties LP (remb. par antic.), 5,63 %, 15 août 2020	77 338	73 942
135 000	Boston Properties LP (remb. par antic.), 5,88 %, 17 juill. 2019	157 829	147 539
110 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada (remb. par antic.), 2,85 %, 15 sept. 2021	112 291	111 742
170 000	Canadian Natural Resources Ltd. (remb. par antic.), 3,90 %, 1er nov. 2024	172 145	170 853
80 000	Comcast Cable Communications Holdings Inc., 9,46 %, 15 nov. 2022	113 680	108 288
400 000	Comcast Corporation, 3,60 %, 1er mars 2024	411 800	413 628
490 000	Crown Castle Towers LLC (remb. par antic.) 3,22 %, 15 mai 2021	490 784	499 937
90 000	Crown Castle Towers LLC (remb. par antic.), 6,11 %, 15 juill. 2019	100 878	97 676
398 000	Federal Realty Investment Trust (remb. par antic.), 3,95 %, 15 oct. 2023	411 058	414 497
311 000	Fortis Inc. (remb. per antic.), 2,10%, 4 sept. 2021	299 138	300 631
532 000	Heathrow Funding Ltd., 4,88 %, 15 juill. 2021	590 062	578 063
675 000	JPMorgan Chase & Co. (remb. par antic.), 2,25 %, 23 déc. 2019	671 558	672 010
402 000	Kimco Realty Corporation (remb. par antic.), 3,20 %, 1er mars 2021	406 836	408 695
108 000	Kimco Realty Corporation, 6,88 %, 1er oct. 2019	129 571	121 268
774 000	Medtronic Inc., 3,15 %, 15 mars 2022	800 114	793 176
440 000	Pernod Ricard S.A., 4,45 %, 15 janv. 2022	464 222	467 518
220 000	Reynolds American Inc., 8,13 %, 23 juin 2019	268 699	251 156
330 000	Banque Royale du Canada, 2,15 %, 6 mars 2020	332 495	327 884
377 000	Simon Property Group LP (remb. par antic.), 3,38 %, 1er juill. 2024	384 979	381 032
168 000	Simon Property Group LP (remb. par antic.), 5,65 %, 1er nov. 2019	194 129	183 878
150 000	Suncor Énergie Inc., 6,10 %, 1er juin 2018	169 187	158 906
480 000	Thermo Fisher Scientific Inc. (remb. par antic.), 3,60 %, 15 mai 2021	498 282	495 713
330 000	La Banque Toronto-Dominion, 2,25 %, 5 nov. 2019	334 178	332 356
626 000	Union Pacific Corporation (remb. par antic.), 4,16 %, 15 avr. 2022	667 303	676 615
395 000	UnitedHealth Group Inc. (remb. par antic.), 3,38 %, 15 août 2021	412 747	410 419
296 000	UnitedHealth Group Inc., 2,30 %, 15 déc. 2019	300 328	298 787
582 000	Ventas Realty LP / Ventas Capital Corporation (remb. par antic.), 2,70 %, 1er janv. 2020	582 004	585 361
95 000	Verizon Communications Inc., 4,50 %, 15 sept. 2020	100 985	101 421
222 000	Verizon Communications Inc., 5,15 %, 15 sept. 2023	250 410	245 437
250 000	The Walt Disney Company, 2,30 %, 12 févr. 2021	249 758	251 209
642 000	The Walt Disney Company, 2,75 %, 16 août 2021	653 672	655 193
106 000	The Walt Disney Company, 3,15 %, 17 sept. 2025	108 727	107 276
671 000	Wells Fargo & Company, 2,13 %, 22 avr. 2019	676 596	673 899
		13 614 260	13 530 929
Obligations du gouvernement fédéral – 27,7 %			
3 900 000	Obligations du Trésor des États-Unis, 0,63 %, 30 sept. 2017	3 857 876	3 894 872
4 010 000	Obligations du Trésor des États-Unis, 1,13 %, 28 févr. 2021	4 004 674	3 903 314
500 000	Obligations du Trésor des États-Unis, 1,63 %, 30 juin 2019	504 375	504 000
1 410 000	Obligations du Trésor des États-Unis, 1,63 %, 15 nov. 2022	1 366 360	1 373 002
200 000	Obligations du Trésor des États-Unis, 2,00 %, 15 févr. 2022	195 047	200 380
635 000	Obligations du Trésor des États-Unis, 2,00 %, 15 nov. 2026	604 788	611 137
9 500 000	Obligations du Trésor des États-Unis, 2,38 %, 31 mai 2018	9 912 971	9 679 116
2 515 000	Obligations du Trésor des États-Unis, 2,50 %, 15 févr. 2046	2 298 793	2 235 395
375 000	Obligations du Trésor des États-Unis, 2,50 %, 30 juin 2017	392 876	378 405
3 000 000	Obligations du Trésor des États-Unis, 3,63 %, 15 févr. 2021	3 329 531	3 221 595
		26 467 291	26 001 216
	TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES	40 081 551	39 532 145
ACTIONS – 51,8 %			
Biens de consommation discrétionnaire – 7,6 %			
4 800	Advance Auto Parts, Inc.	769 180	812 016
31 550	AMC Entertainment Holdings Inc., cat. A	928 334	1 061 658
28 900	Dollar General Corporation	2 103 710	2 140 623
11 300	Dollar Tree, Inc.	926 193	872 134
25 300	Mattel, Inc.	767 339	697 015
12 000	Newell Brands Inc.	565 393	535 800
20 700	Regal Entertainment Group	445 190	426 420
3 400	Royal Caribbean Cruises Ltd.	247 011	278 936
3 200	Signet Jewelers Ltd.	404 794	301 792
		7 157 144	7 126 394
Biens de consommation de base – 12,9 %			
32 800	Coca-Cola Company, The	1 392 737	1 359 888
11 000	Constellation Brands, Inc., cat. A	1 639 188	1 687 345
3 700	CVS Health Corporation	354 912	292 097
74 200	The Kroger Company	2 608 783	2 561 755
28 600	Molson Coors Brewing Company, cat. B	2 806 092	2 783 638
34 500	Mondelez International, Inc.	1 479 820	1 529 385
10 800	PepsiCo, Inc.	1 102 816	1 130 490
9 600	Walgreens Boots Alliance Inc.	782 836	794 784
		12 167 184	12 139 382

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

Fonds Scotia équilibré en $ US (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
(USD)		(USD)	(USD)
ACTIONS (suite)			
Énergie – 4,5 %			
13 900	Devon Energy Corporation	595 268	634 813
5 100	EOG Resources, Inc.	453 070	515 610
33 900	Halliburton Company	1 425 970	1 833 651
44 900	Nabors Industries Ltd.	574 291	736 360
2 900	Pioneer Natural Resources Company	439 223	522 334
		3 487 822	4 242 768
Services financiers – 2,9 %			
6 200	BB&T Corporation	208 463	291 524
7 600	Cathay General Bancorp	211 429	289 028
13 600	Charles Schwab Corporation, The	396 106	536 792
4 000	Citigroup Inc.	184 191	237 720
9 500	East West Bancorp, Inc.	318 570	482 885
3 900	PNC Financial Services Group, Inc., The	356 065	456 144
7 700	Synchrony Financial	205 638	279 279
2 600	Wells Fargo & Company	123 670	143 325
		2 004 132	2 716 697
Soins de santé – 11,4 %			
28 400	Laboratoires Abbott	1 141 704	1 090 844
4 400	Aetna Inc.	498 412	545 754
3 800	Anthem, Inc.	544 582	546 383
2 500	C. R. Bard, Inc.	527 157	561 650
4 800	Celgene Corporation	548 392	555 936
38 800	Centene Corporation	2 501 945	2 192 588
4 000	CIGNA Corporation	527 980	534 280
7 400	Gilead Sciences, Inc.	599 479	530 025
1 800	McKesson Corporation	315 943	252 846
8 300	MEDNAX, Inc.	537 857	553 403
11 400	Medtronic PLC	890 014	812 364
11 500	Thermo Fisher Scientific, Inc.	1 673 857	1 622 938
6 609	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	727 835	95 785
7 900	Zimmer Biomet Holdings Inc.	805 543	815 557
		11 840 700	10 710 353
Industries – 4,0 %			
7 400	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	1 097 831	1 055 191
1 600	Equifax Inc.	186 336	189 168
26 400	Nielsen Holdings PLC	1 114 007	1 107 480
8 700	Ryder System, Inc.	741 184	647 759
8 800	SPX FLOW Inc.	321 200	282 128
15 805	TransUnion	480 720	490 192
		3 941 278	3 771 918
Technologies de l'information – 7,0 %			
1 700	Alphabet Inc., cat. A	1 320 141	1 347 862
8 900	Apple Inc.	952 695	1 031 110
14 600	Cisco Systems, Inc.	378 340	441 577
30 900	Intel Corporation	1 033 009	1 121 516
17 300	Microsoft Corporation	988 725	1 075 022
17 600	SAP AG, CAAE	1 456 140	1 521 168
		6 129 050	6 538 255
Matières premières – 0,8 %			
7 400	Newmont Mining Corporation	270 264	252 118
5 600	PPG Industries, Inc.	540 468	530 656
		810 732	782 774
Services de télécommunications – 0,1 %			
2 700	AT&T Inc.	99 795	114 872
Services publics – 0,6 %			
4 700	NextEra Energy, Inc.	548 544	561 627
	TOTAL DES ACTIONS	48 186 381	48 705 040
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	88 267 932	88 237 185
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 6,1 %		5 761 320
	ACTIF NET – 100,0 %		93 998 505

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

Fonds Scotia équilibré en $ US (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1
(montants en USD, sauf indication contraire)

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

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 des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2016 ($)	31 décembre 2015 ($)
Moins de 1 an	4 273 277	1 501 050
De 1 à 3 ans	13 841 124	17 676 821
De 3 à 5 ans	12 247 399	5 409 371
De 5 à 10 ans	6 934 950	20 103 514
Plus de 10 ans	2 235 395	–
	39 532 145	44 690 756

Au 31 décembre 2016, 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 393 803 $, ou environ 0,4 % (428 735 $ ou environ 0,4 % au 31 décembre 2015).

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de couverture de change, le cas échéant. Au 31 décembre 2015, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar canadien	1 150 976	–	1 150 976	1,2
	1 150 976	–	1 150 976	1,2

Si le dollar américain s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 115 098 $, ce qui représente 0,1 % de l'actif net (néant au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 51,8 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (52,2 % au 31 décembre 2015). 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 4 870 504 $ (5 313 138 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
Notation	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	65,7	27,6	66,7	29,4
AA	1,7	0,7	3,2	1,4
A	24,0	10,1	18,7	8,2
BBB	8,6	3,7	11,4	5,0
	100,0	42,1	100,0	44,0

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 2016	31 décembre 2015
Biens de consommation discrétionnaire	7,6	8,1
Biens de consommation de base	12,9	1,2
Obligations de sociétés	14,4	14,6
Énergie	4,5	3,2
Obligations du gouvernement fédéral	27,7	29,4
Services financiers	2,9	7,4
Soins de santé	11,4	15,4
Industries	4,0	11,2
Technologies de l'information	7,0	5,7
Matières premières	0,8	–
Services de télécommunications	0,1	–
Services publics	0,6	–

Fonds Scotia équilibré en $ US (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1
(montants en USD, sauf indication contraire)

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	48 705 040	–	–	48 705 040
Obligations et débentures	–	39 532 145	–	39 532 145
	48 705 040	39 532 145	–	88 237 185

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
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	32 672	–	–	32 672
	53 164 054	44 690 756	–	97 854 810

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia de dividendes canadiens

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	7 390 504 797	6 320 726 106
Gain latent sur les contrats de change à terme	2 296 805	–
Trésorerie*	634 288 984	558 412 886
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	30 233 131
Souscriptions à recevoir	10 228 592	6 297 171
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	18 330 466	16 665 674
	8 055 649 644	6 932 334 968
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	7 317 397	2 893 228
Charges à payer	206 960	–
Distributions à verser	2 055	2 365
Perte latente sur les contrats de change à terme	4 131 701	8 282 860
	11 658 113	11 178 453
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 043 991 531	6 921 156 515
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	4 192 115 154	3 703 575 406
Série conseillers	28 449 067	33 992 169
Série F	40 001 736	19 233 262
Série I	2 386 648 016	2 087 519 843
Série K	4 240 512	–
Série M	1 392 537 046	1 076 835 835
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	57,03	51,84
Série conseillers	56,73	51,57
Série F	56,83	51,66
Série I	56,87	51,69
Série K	10,25	–
Série M	55,57	50,49

* Montant de 720 000 $ détenu par des courtiers en garantie aux instruments dérivés (néant au 31 décembre 2015).

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	209 686 130	205 447 922
Revenus d'intérêts à distribuer	9 625 080	18 819 963
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	433 478 131	334 269 255
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	7 094 726	(178 235 288)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	432 784 014	(248 300 180)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	6 447 964	4 170 033
Gain (perte) net sur les placements	1 099 116 045	136 171 705
Prêt de titres	185 286	115 033
Gain (perte) de change net réalisé et latent	4 250 242	700 137
Autres revenus	29 311	40 256
Total des revenus (pertes), montant net	1 103 580 884	137 027 131
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	60 392 462	59 423 981
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	3 081 261	3 045 795
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 178	454
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	–	59 813
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	8 644 354	7 442 332
Autres frais du Fonds	1 261	8 851
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	6 888 246	6 699 225
Coûts de transactions	2 618 898	2 064 210
Total des charges	81 627 660	78 744 661
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 021 953 224	58 282 470
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	503 159 297	(6 751 412)
Série conseillers	4 010 547	(20 797)
Série F	3 852 062	118 476
Série I	330 440 670	44 605 596
Série K	76 523	–
Série M	180 414 125	20 330 607
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	7,05	(0,09)
Série conseillers	6,89	(0,03)
Série F	7,66	0,34
Série I	8,04	1,03
Série K	0,86	–
Série M	7,81	0,87
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	71 321 821	72 072 482
Série conseillers	582 119	798 146
Série F	502 737	347 427
Série I	41 110 709	43 336 954
Série K	89 471	–
Série M	23 087 068	23 389 523

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE 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 K	–	–
Série M	1 076 835 835	1 169 876 396
	6 921 156 515	7 347 018 142
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	503 159 297	(6 751 412)
Série conseillers	4 010 547	(20 797)
Série F	3 852 062	118 476
Série I	330 440 670	44 605 596
Série K	76 523	–
Série M	180 414 125	20 330 607
	1 021 953 224	58 282 470
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(41 937 130)	(42 525 678)
Série conseillers	(327 076)	(371 826)
Série F	(564 416)	(370 621)
Série I	(62 376 765)	(64 472 387)
Série K	(16 654)	–
Série M	(33 257 414)	(32 585 784)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(93 281 564)	–
Série conseillers	(643 513)	–
Série F	(884 764)	–
Série I	(53 271 542)	–
Série K	(67 649)	–
Série M	(30 939 986)	–
	(317 568 473)	(140 326 296)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	446 985 538	457 455 319
Série conseillers	17 606	2 475 347
Série F	21 422 526	9 765 206
Série I	142 449 470	297 076 547
Série K	4 169 972	–
Série M	341 476 531	373 678 269
Distributions réinvesties		
Série A	133 036 236	41 854 765
Série conseillers	869 020	335 095
Série F	1 117 716	303 284
Série I	115 648 307	64 472 386
Série K	84 304	–
Série M	59 258 444	27 211 344
Montants versés pour le rachat		
Série A	(459 422 629)	(516 268 389)
Série conseillers	(9 469 686)	(12 471 622)
Série F	(4 174 650)	(6 575 812)
Série I	(173 761 967)	(601 454 543)
Série K	(5 984)	–
Série M	(201 250 489)	(481 674 997)
	418 450 265	(343 817 801)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	488 539 748	(66 235 395)
Série conseillers	(5 543 102)	(10 053 803)
Série F	20 768 474	3 240 533
Série I	299 128 173	(259 772 401)
Série K	4 240 512	–
Série M	315 701 211	(93 040 561)
	1 122 835 016	(425 861 627)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	4 192 115 154	3 703 575 406
Série conseillers	28 449 067	33 992 169
Série F	40 001 736	19 233 262
Série I	2 386 648 016	2 087 519 843
Série K	4 240 512	–
Série M	1 392 537 046	1 076 835 835
	8 043 991 531	6 921 156 515

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 021 953 224	58 282 470
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(433 478 131)	(333 897 167)
(Gain) perte de change latente	(3 547 540)	536 636
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(432 784 014)	248 300 180
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	(6 447 964)	(4 170 033)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(2 199 505)	–
Achats de placements	(1 859 798 987)	(1 089 142 359)
Produit de la vente de placements	1 688 714 609	1 585 452 153
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(1 664 792)	(2 011 561)
Charges et autres montants à payer	206 960	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(29 046 140)	463 350 319
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	934 126 265	1 139 243 405
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(825 196 810)	(1 619 050 609)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(7 554 757)	(6 148 346)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	101 374 698	(485 955 550)
Gain (perte) de change latent	3 547 540	(536 636)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	72 328 558	(22 605 231)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	558 412 886	581 554 753
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	634 288 984	558 412 886
Intérêts versés [1]	–	59 813
Intérêts reçus [1]	9 583 700	19 139 233
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	197 277 446	195 674 758

[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 2016

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Biens de consommation discrétionnaire – 6,3 %			
1 926 000	Comcast Corporation, cat. A	49 707 527	178 904 954
1 856 200	Magna International Inc.	92 345 322	108 216 460
1 330 000	McDonald's Corporation	156 978 321	217 542 317
		299 031 170	504 663 731
Biens de consommation de base – 7,5 %			
2 335 100	Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	55 882 394	142 160 888
1 897 800	Coca-Cola Company, The	110 017 957	105 702 448
512 204	Costco Wholesale Corporation	98 641 910	110 170 857
622 244	CVS Health Corporation	79 112 469	65 991 903
2 523 841	Les Compagnies Loblaw limitée	98 236 370	178 788 896
		441 891 100	602 814 992
Énergie – 10,3 %			
2 310 000	Canadian Natural Resources Ltd.	79 630 542	98 844 900
2 061 700	Enbridge Inc.	77 842 747	116 486 050
1 896 656	Pembina Pipeline Corporation	58 623 648	79 583 686
5 251 938	Suncor Énergie Inc.	180 595 840	230 560 078
4 953 174	TransCanada Corporation	210 122 869	299 865 154
		606 815 646	825 339 868
Services financiers – 23,8 %			
4 763 200	La Banque de Nouvelle-Écosse	251 080 987	356 096 832
3 281 170	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	59 179 327	145 355 831
2 243 600	Banque Canadienne Impériale de Commerce	207 964 159	245 808 816
877 039	Intact Corporation financière	45 068 441	84 283 448
6 344 453	Société Financière Manuvie	118 789 217	151 695 871
3 306 619	Power Corporation du Canada	95 773 819	99 363 901
3 619 300	Banque Royale du Canada	254 433 470	328 885 791
3 743 700	Financière Sun Life inc.	145 850 266	192 987 735
4 980 800	La Banque Toronto-Dominion	174 056 722	329 828 576
		1 352 196 408	1 934 306 801
Soins de santé – 5,6 %			
460 500	Becton, Dickinson and Company	85 661 741	102 427 503
1 196 633	Johnson & Johnson	132 266 487	185 286 977
3 675 000	Pfizer Inc.	144 405 506	160 427 633
		362 333 734	448 142 113
Industries – 8,4 %			
2 243 480	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	88 315 290	202 720 853
1 001 000	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	167 949 306	191 751 560
Industries (suite)			
1 088 000	Honeywell International Inc.	124 595 764	169 365 109
814 500	Union Pacific Corporation	67 908 122	113 506 754
		448 768 482	677 344 276
Technologies de l'information – 8,8 %			
810 200	Apple Inc.	114 646 610	126 099 198
989 000	Automatic Data Processing, Inc.	104 160 125	136 555 818
1 946 000	Microsoft Corporation	107 385 049	162 449 878
2 235 500	Oracle Corporation	115 611 724	115 471 903
1 555 800	Visa Inc.	84 982 343	163 369 659
		526 785 851	703 946 456
Immobilier – 4,9 %			
1 129 000	American Tower Corporation	160 316 733	160 307 444
1 209 727	First Capital Realty, Inc.	14 867 423	25 005 057
2 555 802	Fonds de placement immobilier RioCan	62 371 682	68 061 007
235 000	Simon Property Group, Inc.	36 714 514	56 195 995
2 000 000	Weyerhaeuser Company	81 170 092	80 845 805
		355 440 444	390 415 308
Services de télécommunications – 8,5 %			
2 578 000	BCE Inc.	120 060 250	149 601 340
2 859 100	Rogers Communications Inc., cat. B	119 600 469	148 072 789
3 868 000	TELUS Corporation	102 263 038	165 357 000
3 024 194	Verizon Communications Inc.	158 564 017	216 927 965
		500 487 774	679 959 094
Services publics – 7,8 %			
3 117 000	Brookfield Infrastructure Partners LP	57 384 977	140 015 640
2 100 000	Emera Inc.	96 205 340	95 319 000
5 125 889	Fortis, Inc.	184 936 635	212 519 358
7 452 000	Hydro One Limited	169 362 215	175 718 160
		507 889 167	623 572 158
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	5 401 639 776	7 390 504 797
	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,0 %		(1 834 896)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 8,1 %		655 321 630
	ACTIF NET – 100,0 %		8 043 991 531

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Valeur de marché	Gain latent ($)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2017	Dollar canadien	678 655 143	Dollar américain	503 657 000	0,742	0,745	2 296 805
									2 296 805

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Valeur de marché	Perte latente ($)
Banque de Montréal	A-1	24 févr. 2017	Dollar canadien	43 038 302	Dollar américain	32 250 000	0,749	0,745	(249 707)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	24 févr. 2017	Dollar canadien	43 027 950	Dollar américain	32 250 000	0,75	0,745	(260 060)
Banque Royale du Canada	A-1+	24 févr. 2017	Dollar canadien	376 226 018	Dollar américain	281 926 000	0,749	0,745	(2 193 064)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 févr. 2017	Dollar canadien	211 775 559	Dollar américain	158 434 000	0,748	0,745	(884 674)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 févr. 2017	Dollar canadien	157 636 231	Dollar américain	117 846 000	0,748	0,745	(544 196)
									(4 131 701)

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

Fonds Scotia de dividendes canadiens (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'offrir un niveau élevé de revenu de dividendes 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2016 et 2015, la plupart des instruments 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.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de couverture de change, le cas échéant.

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	2 628 698 184	(1 512 194 099)	1 116 504 085	13,9
	2 628 698 184	(1 512 194 099)	1 116 504 085	13,9

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	2 049 578 242	(1 054 352 459)	995 225 783	14,4
	2 049 578 242	(1 054 352 459)	995 225 783	14,4

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 111 650 409 $, ce qui représente 1,4 % de l'actif net (99 522 578 $ au 31 décembre 2015, soit 1,4 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 91,9 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (91,3 % au 31 décembre 2015). 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 739 050 480 $ (632 072 611 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

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 2016	31 décembre 2015
Biens de consommation discrétionnaire	6,3	8,8
Biens de consommation de base	7,5	6,3
Énergie	10,3	11,1
Services financiers	23,8	32,6
Soins de santé	5,6	3,9
Industries	8,4	5,4
Technologies de l'information	8,8	5,6
Matières premières		2,1
Immobilier	4,9	–
Services de télécommunications	8,5	8,6
Services publics	7,8	6,9

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	7 390 504 797	–	–	7 390 504 797
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	2 296 805	–	2 296 805
	7 390 504 797	2 296 805	–	7 392 801 602
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(4 131 701)	–	(4 131 701)
	7 390 504 797	(1 834 896)	–	7 388 669 901

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	6 320 726 106	–	–	6 320 726 106
	6 320 726 106	–	–	6 320 726 106
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(8 282 860)	–	(8 282 860)
	6 320 726 106	(8 282 860)	–	6 312 443 246

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Fonds Scotia de dividendes canadiens (suite)

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

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 2016			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	2 296 805	–	–	2 296 805
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	2 296 805	–	–	2 296 805

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	4 131 701	–	–	4 131 701
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	4 131 701	–	–	4 131 701

	31 décembre 2015			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	–	–	–	–

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

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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. Il peut y avoir une différence de valeur lorsque le dernier cours d'un instrument financier ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur (note 2).

	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	57,02	57,03	51,84	51,84
Série conseillers	56,72	56,73	51,57	51,57
Série F	56,82	56,83	51,66	51,66
Série I	56,86	56,87	51,69	51,69
Série K	10,25	10,25	–	–
Série M	55,56	55,57	50,50	50,49

Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	249 176 459	223 747 078
Gain latent sur les contrats de change à terme	60 121	–
Trésorerie	14 003 885	24 003 036
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	403 625
Souscriptions à recevoir	68 449	58 161
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	504 601	411 746
	263 813 515	248 623 646
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	316 078
Rachats à payer	145 765	132 153
Charges à payer	15 729	–
Distributions à verser	1 442	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	38 258	2 054 520
	201 194	2 502 751
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	263 612 321	246 120 895
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	263 006 241	245 750 326
Série F	198 256	41 622
Série I	407 824	328 947
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	28,05	26,40
Série F	29,48	27,49
Série I	34,67	31,98

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	6 065 137	5 312 438
Revenus d'intérêts à distribuer	74 783	26 908
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	21 757 402	51 016 224
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(2 280 868)	(2 600 314)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	–	1 422 430
Gain (perte) net réalisé sur les swaps	–	(113 869)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	12 747 284	(37 924 384)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	2 076 383	(1 545 096)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les swaps	–	18 088
Gain (perte) net sur les placements	40 440 121	15 612 425
Prêt de titres	3 628	3 350
Gain (perte) de change net réalisé et latent	460 170	1 895 754
Autres revenus	235	3 467
Total des revenus (pertes), montant net	40 904 154	17 514 996
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	4 611 067	4 833 834
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	277 627	287 583
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 133
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	5	137
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	142 708	138 274
Autres frais du Fonds	43	317
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	537 029	562 992
Coûts de transactions	274 993	257 340
Total des charges	5 844 656	6 081 610
Charges absorbées par le gestionnaire	(2 672)	180
Charges, montant net	5 841 984	6 081 790
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	35 062 170	11 433 206
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	34 981 389	11 414 579
Série F	21 424	1 052
Série I	59 357	17 575
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	3,89	1,34
Série F	5,14	0,96
Série I	5,70	2,09
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	8 991 833	8 540 171
Série F	4 171	1 093
Série I	10 419	8 393

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE 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
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	34 981 389	11 414 579
Série F	21 424	1 052
Série I	59 357	17 575
	35 062 170	11 433 206
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(20 007 354)	(29 277 895)
Série F	(14 814)	(5 199)
Série I	(31 431)	(39 822)
	(20 053 599)	(29 322 916)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	10 750 201	13 345 671
Série F	158 777	14 841
Série I	52 400	79 267
Distributions réinvesties		
Série A	19 902 956	29 090 888
Série F	10 722	3 456
Série I	31 431	39 822
Montants versés pour le rachat		
Série A	(28 371 277)	(33 991 717)
Série F	(19 475)	–
Série I	(32 880)	(32 235)
	2 482 855	8 549 993
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	17 255 915	(9 418 474)
Série F	156 634	14 150
Série I	78 877	64 607
	17 491 426	(9 339 717)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	263 006 241	245 750 326
Série F	198 256	41 622
Série I	407 824	328 947
	263 612 321	246 120 895

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	35 062 170	11 433 206
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(21 757 402)	(51 016 224)
(Gain) perte de change latente	(619 378)	(1 902 506)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(12 747 284)	37 924 384
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	(2 076 383)	1 545 096
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les swaps	–	(18 088)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(67 900)	–
Achats de placements	(179 594 299)	(160 441 928)
Produit de la vente de placements	188 825 050	198 713 193
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	–	1 736 659
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(92 855)	(127 864)
Charges et autres montants à payer	15 729	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	6 947 448	37 845 928
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	10 843 654	13 451 160
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(28 302 584)	(33 978 890)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(107 047)	(189 622)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(17 565 977)	(20 717 352)
Gain (perte) de change latent	619 378	1 902 506
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(10 618 529)	17 128 576
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	24 003 036	4 971 954
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	14 003 885	24 003 036
Intérêts versés [1]	5	137
Intérêts reçus [1]	71 171	26 113
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	5 765 286	5 047 095

[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 2016

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Biens de consommation discrétionnaire – 14,9 %			
73 550	Aritzia Inc., à droit de vote subalterne	1 176 800	1 287 125
37 700	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	4 781 571	5 250 479
38 722	Dollarama inc.	1 207 668	3 809 470
94 700	Linamar Corporation	5 333 575	5 463 243
48 100	NIKE, Inc., cat. B	3 486 556	3 284 509
119 400	Restaurant Brands International Inc.	5 777 742	7 635 630
332 400	Shaw Communications Inc., cat. B	8 839 927	8 954 856
27 000	Walt Disney Company, The	2 561 904	3 782 604
		33 165 743	39 467 916
Biens de consommation de base – 11,0 %			
95 800	Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	5 879 386	5 832 304
13 200	Costco Wholesale Corporation	2 674 341	2 839 211
28 500	CVS Health Corporation	3 381 297	3 022 559
268 900	Le Groupe Jean Coutu (PJC) inc., cat. A	5 041 332	5 625 388
102 200	Les Compagnies Loblaw limitée	4 912 011	7 239 848
158 700	North West Company, Inc.	4 447 391	4 367 424
		26 335 758	28 926 734
Énergie – 10,5 %			
96 500	Canadian Natural Resources Ltd.	2 822 038	4 129 235
50 900	Enbridge Inc.	2 978 600	2 875 850
380 200	Enerflex Ltd.	4 365 169	6 482 410
283 128	PrairieSky Royalty Ltd.	7 397 085	9 043 108
118 700	Suncor Énergie Inc.	4 199 337	5 210 930
		21 762 229	27 741 533
Services financiers – 25,4 %			
6 700	Affiliated Managers Group, Inc.	1 312 689	1 308 038
115 100	La Banque de Nouvelle-Écosse	6 122 270	8 604 876
114 200	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	4 886 038	5 059 060
74 200	Banque Canadienne Impériale de Commerce	6 601 854	8 129 353
76 500	Intact Corporation financière	6 854 668	7 351 650
35 300	JPMorgan Chase & Company	3 158 317	4 094 180
381 200	Société Financière Manuvie	8 057 327	9 114 492
29 800	Morgan Stanley	1 262 308	1 691 408
151 300	Power Corporation du Canada	4 404 843	4 546 565
106 400	Banque Royale du Canada	5 153 938	9 668 568
110 596	La Banque Toronto-Dominion	3 323 427	7 323 667
		51 137 679	66 891 857
Soins de santé – 1,5 %			
25 300	Johnson & Johnson	3 475 220	3 917 459
Industries – 12,3 %			
59 040	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2 373 891	5 334 854
14 400	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	2 653 596	2 758 464
32 300	Honeywell International Inc.	5 086 577	5 028 027
152 700	Industries Toromont Ltée	4 663 104	6 466 845
44 600	United Parcel Service, Inc., cat. B	6 097 697	6 875 019
57 100	Waste Connections Inc.	5 209 514	6 014 914
		26 084 379	32 478 123
Technologies de l'information – 9,0 %			
5 140	Alphabet Inc., cat. C	2 200 403	5 334 378
104 500	Groupe CGI inc., cat. A	4 603 701	6 733 980
79 100	Microsoft Corporation	2 905 276	6 603 178
49 300	Visa Inc.	4 686 901	5 176 838
		14 396 281	23 848 374
Matières premières – 5,6 %			
16 700	Agrium Inc.	2 099 759	2 253 832
70 500	Franco-Nevada Corporation	4 918 469	5 660 942
61 400	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	1 269 892	1 491 406
110 000	West Fraser Timber Co., Ltd.	4 820 024	5 281 100
		13 108 144	14 687 280
Services de télécommunications – 2,5 %			
111 300	BCE Inc.	6 292 318	6 458 739
Services publics – 1,8 %			
201 800	Hydro One Limited	4 763 992	4 758 444
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	200 521 743	249 176 459
	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,0 %		21 863
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 5,5 %		14 413 999
	ACTIF NET – 100,0 %		263 612 321

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Valeur de marché	Gain latent ($)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2017	Dollar canadien	3 503 383	Dollar américain	2 600 000	0,742	0,745	11 857
Banque Royale du Canada	A-1+	19 janv. 2017	Dollar canadien	1 751 081	Dollar américain	1 300 000	0,742	0,745	5 317
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 janv. 2017	Dollar canadien	11 048 024	Dollar américain	8 200 000	0,742	0,745	36 287
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2017	Dollar canadien	541 188	Dollar américain	400 000	0,739	0,745	4 030
Banque de Montréal	A-1	24 févr. 2017	Dollar canadien	673 762	Dollar américain	500 000	0,742	0,745	2 630
									60 121

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Valeur de marché	Perte latente ($)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2017	Dollar canadien	1 071 166	Dollar américain	800 000	0,747	0,745	(3 150)
Banque de Montréal	A-1	24 févr. 2017	Dollar canadien	266 904	Dollar américain	200 000	0,749	0,745	(1 549)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 févr. 2017	Dollar canadien	7 084 404	Dollar américain	5 300 000	0,748	0,745	(29 594)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 févr. 2017	Dollar canadien	935 620	Dollar américain	700 000	0,748	0,745	(3 965)
									(38 258)

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

Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif 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 grandes sociétés canadiennes.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2016 et 2015, la plupart des instruments 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.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de couverture de change, le cas échéant.

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	58 302 024	(26 853 668)	31 448 356	11,9
Livre sterling	12	–	12	0,0
	58 302 036	(26 853 668)	31 448 368	11,9

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	84 476 488	(56 824 696)	27 651 792	11,2
Livre sterling	14	–	14	0,0
	84 476 502	(56 824 696)	27 651 806	11,2

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 3 144 837 $, ce qui représente 1,2 % de l'actif net (2 765 180 $ au 31 décembre 2015, soit 1,1 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 94,5 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (90,9 % au 31 décembre 2015). 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 24 917 646 $ (22 374 708 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

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 2016	31 décembre 2015
Biens de consommation discrétionnaire	14,9	16,0
Biens de consommation de base	11,0	10,4
Énergie	10,5	7,8
Services financiers	25,4	28,7
Soins de santé	1,5	2,7
Industries	12,3	9,5
Technologies de l'information	9,0	8,5
Matières premières	5,6	2,8
Services de télécommunications	2,5	4,5
Services publics	1,8	–

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	249 176 459	–	–	249 176 459
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	60 121	–	60 121
	249 176 459	60 121	–	249 236 580
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(38 258)	–	(38 258)
	249 176 459	21 863	–	249 198 322

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	223 747 078	–	–	223 747 078
	223 747 078	–	–	223 747 078
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(2 054 520)	–	(2 054 520)
	223 747 078	(2 054 520)	–	221 692 558

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

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

Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre (suite)

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

en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	31 décembre 2016			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	60 121	(38 258)	–	21 863
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	60 121	(38 258)	–	21 863

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	38 258	(38 258)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	38 258	(38 258)	–	–

	31 décembre 2015			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	–	–	–	–

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	2 054 520	–	–	2 054 520
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	2 054 520	–	–	2 054 520

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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. Il peut y avoir une différence de valeur lorsque le dernier cours d'un instrument financier ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur (note 2).

	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	28,04	28,05	26,40	26,40
Série F	29,48	29,48	27,50	27,49
Série I	34,66	34,67	31,99	31,98

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	627 191 640	594 896 453
Trésorerie	227 370	5 435 296
Souscriptions à recevoir	846 134	1 247 001
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 253 267	1 714 535
	629 518 411	603 293 285
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	524 520	252 320
Charges à payer	1 416	–
	525 936	252 320
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	628 992 475	603 040 965
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	283 571 958	248 131 684
Série K	228 346	–
Série M	345 192 171	354 909 281
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	13,12	11,89
Série K	10,45	–
Série M	13,07	11,84

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	16 487 110	22 283 091
Revenus d'intérêts à distribuer	59 131	376 806
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	9 407 905	21 550 108
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	54 742 902	(73 585 297)
Gain (perte) net sur les placements	80 697 048	(29 375 292)
Prêt de titres	29 392	33 281
Gain (perte) de change net réalisé et latent	3 223	26 324
Total des revenus (pertes), montant net	80 729 663	(29 315 687)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	356 235	441 520
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	124 598	167 964
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 417
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	5 067	3 277
Autres frais du Fonds	110	772
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	48 511	62 270
Coûts de transactions	807 723	697 983
Total des charges	1 343 428	1 375 203
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	79 386 235	(30 690 890)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	34 576 151	(3 541 632)
Série K	8 711	–
Série M	44 801 373	(27 149 258)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	1,61	(0,12)
Série K	1,33	–
Série M	1,55	(0,80)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	21 417 464	30 297 372
Série K	6 569	–
Série M	28 814 321	33 737 750

† 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 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	248 131 684	587 753 578
Série K	–	–
Série M	354 909 281	426 993 806
	603 040 965	1 014 747 384
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	34 576 151	(3 541 632)
Série K	8 711	–
Série M	44 801 373	(27 149 258)
	79 386 235	(30 690 890)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(7 568 824)	(11 631 800)
Série K	(5 740)	–
Série M	(8 841 430)	(11 145 448)
	(16 415 994)	(22 777 248)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	14 618 990	84 589 666
Série K	219 635	–
Série M	62 848 564	132 806 195
Distributions réinvesties		
Série I	7 568 824	11 631 800
Série K	5 740	–
Série M	7 303 386	9 505 213
Montants versés pour le rachat		
Série I	(13 754 867)	(420 669 928)
Série M	(115 829 003)	(176 101 227)
	(37 018 731)	(358 238 281)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	35 440 274	(339 621 894)
Série K	228 346	–
Série M	(9 717 110)	(72 084 525)
	25 951 510	(411 706 419)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	283 571 958	248 131 684
Série K	228 346	–
Série M	345 192 171	354 909 281
	628 992 475	603 040 965

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	79 386 235	(30 690 890)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(9 407 905)	(21 550 108)
(Gain) perte de change latente	1 122	(24 432)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(54 742 902)	73 585 297
Opérations sans effet sur la trésorerie	(204 542)	–
Achats de placements	(374 372 100)	(257 467 556)
Produit de la vente de placements	406 432 262	571 462 273
Revenus de placement et autres montants à recevoir	461 268	354 686
Charges et autres montants à payer	1 416	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	47 554 854	335 669 270
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	78 088 056	216 968 597
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(129 311 670)	(596 881 357)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 538 044)	(1 640 235)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(52 761 658)	(381 552 995)
Gain (perte) de change latent	(1 122)	24 432
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(5 206 804)	(45 883 725)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	5 435 296	51 294 589
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	227 370	5 435 296
Intérêts versés [1]	5 067	3 277
Intérêts reçus [1]	61 232	417 799
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	16 741 737	22 596 783

[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 2016

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Biens de consommation discrétionnaire – 12,4 %			
96 300	Cara Operations Ltd.	2 816 775	2 402 685
247 400	Cogeco Communications Inc.	16 163 098	16 387 776
358 300	Les Vêtements de Sport Gildan inc.	13 578 418	12 214 447
228 290	Magna International Inc.	7 493 557	13 309 307
243 200	Restaurant Brands International Inc.	13 039 752	15 552 640
682 800	Shaw Communications Inc., cat. B	16 962 271	18 394 632
		70 053 871	78 261 487
Biens de consommation de base – 7,5 %			
256 300	Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	15 979 914	15 603 544
244 600	Les Compagnies Loblaw limitée	12 454 449	17 327 464
294 220	Saputo inc.	7 655 662	13 978 392
		36 090 025	46 909 400
Énergie – 16,9 %			
476 100	ARC Resources Ltd.	12 084 669	11 002 671
373 870	Canadian Natural Resources Ltd.	13 799 621	15 997 897
772 900	Cenovus Energy Inc.	14 243 382	15 689 870
261 400	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	11 514 554	12 209 994
319 200	Keyera Corporation	12 781 232	12 914 832
575 198	Suncor Énergie Inc.	20 534 685	25 251 192
522 800	Veresen Inc.	4 507 677	6 853 908
501 200	Whitecap Resources, Inc.	4 611 040	6 094 592
		94 076 860	106 014 956
Services financiers – 34,1 %			
217 741	Banque de Montréal	15 368 683	21 027 248
357 250	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	9 284 585	15 826 175
304 390	Banque Canadienne Impériale de Commerce	25 783 260	33 348 968
822 500	Services financiers Élément	10 863 801	10 248 350
201 785	Intact Corporation financière	11 306 771	19 391 539
971 596	Société Financière Manuvie	16 978 205	23 230 860
448 688	Power Corporation du Canada	13 238 288	13 483 074
499 613	Banque Royale du Canada	28 569 795	45 399 835
488 800	La Banque Toronto-Dominion	20 635 688	32 368 336
		152 029 076	214 324 385
Industries – 12,7 %			
232 890	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	12 233 745	21 043 940
50 300	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	9 983 763	9 635 468
173 500	MacDonald, Dettwiler and Associates Ltd.	13 969 729	11 605 415
372 200	Ritchie Bros. Auctioneers Incorporated	12 689 735	16 953 710
421 300	Stantec Inc.	14 010 194	14 290 496
62 200	Waste Connections Inc.	6 329 678	6 552 148
		69 216 844	80 081 177
Technologies de l'information – 6,4 %			
870 200	Celestica Inc.	12 426 276	13 844 882
418 643	Groupe CGI inc., cat. A	17 749 608	26 977 355
		30 175 884	40 822 237
Matières premières – 4,9 %			
105 850	Agrium Inc.	9 880 438	14 285 516
25 600	CCL Industries Inc., cat. B	5 959 956	6 753 280
529 800	Goldcorp, Inc.	12 670 938	9 684 744
		28 511 332	30 723 540
Services de télécommunications – 4,8 %			
306 704	BCE Inc.	13 106 635	17 798 033
286 700	TELUS Corporation	11 866 961	12 256 425
		24 973 596	30 054 458
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	505 127 488	627 191 640
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %		1 800 835
	ACTIF NET – 100,0 %		628 992 475

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

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans une large gamme de titres de capitaux propres canadiens.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2016 et 2015, la plupart des instruments 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.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de couverture de change, le cas échéant.

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	106 697	–	106 697	0,0
	106 697	–	106 697	0,0

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	41 882	–	41 882	0,0
	41 882	–	41 882	0,0

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 10 670 $, ce qui représente 0,0 % de l'actif net (4 188 $ au 31 décembre 2015, soit 0,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 99,7 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (98,6 % au 31 décembre 2015). 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 62 719 164 $ (59 489 645 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

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 2016	31 décembre 2015
Biens de consommation discrétionnaire	12,4	11,4
Biens de consommation de base	7,5	5,9
Énergie	16,9	13,7
Services financiers	34,1	40,3
Industries	12,7	9,3
Technologies de l'information	6,4	4,6
Matières premières	4,9	3,8
Services de télécommunications	4,8	9,6

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	627 191 640	–	–	627 191 640
	627 191 640	–	–	627 191 640

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	594 896 453	–	–	594 896 453
	594 896 453	–	–	594 896 453

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes (suite)

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

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au

(en dollars)	31 décembre 2016*
ACTIF	
Actif courant	
Placements	
Actifs financiers non dérivés	255 669 293
Trésorerie	3 058 671
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	332 944
	259 060 908
PASSIF	
Passif courant	
Charges à payer	550
Distributions à verser	2
	552
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	259 060 356
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE	
Série I	259 060 356
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	
Série I	10,10

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016*
REVENUS	
Gain (perte) net sur les placements	
Dividendes	635 885
Revenus d'intérêts à distribuer	5 449
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	107 525
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	2 515 422
Gain (perte) net sur les placements	3 264 281
Gain (perte) de change net réalisé et latent	132 052
Total des revenus (pertes), montant net	3 396 333
CHARGES	
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	15 680
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	9 270
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 737
Coûts de transactions	107 438
Total des charges	134 125
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 262 208
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Série I	3 262 208
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†	
Série I	0,16
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE	
Série I	20 905 780

† 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)	2016*
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Série I	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	
Série I	3 262 208
	3 262 208
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Revenus nets de placement	
Série I	(285 145)
Gains nets réalisés sur les placements	
Série I	(132 237)
	(417 382)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	
Série I	255 801 250
Distributions réinvesties	
Série I	417 380
Montants versés pour le rachat	
Série I	(3 100)
	256 215 530
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Série I	259 060 356
	259 060 356
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Série I	259 060 356
	259 060 356

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016*
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 262 208
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(107 525)
(Gain) perte de change latente	(15 502)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(2 515 422)
Achats de placements	(253 046 433)
Produit de la vente de placements	87
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(332 944)
Charges et autres montants à payer	550
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(252 754 981)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	255 801 250
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(3 100)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	255 798 150
Gain (perte) de change latent	15 502
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 043 169
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	3 058 671
Intérêts reçus [1]	2 557
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	296 562

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

* Aucune donnée comparative n'est présentée, car le Fonds a été créé le 14 novembre 2016.

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

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Biens de consommation discrétionnaire – 7,1 %			
47 810	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	6 753 504	6 658 499
168 830	Les Vêtements de Sport Gildan inc.	6 191 194	5 755 415
101 760	Thomson Reuters Corporation	5 879 769	5 979 418
		18 824 467	18 393 332
Biens de consommation de base – 10,6 %			
147 440	Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	9 187 830	8 976 147
93 950	Les Compagnies Loblaw limitée	6 533 713	6 655 418
162 350	Metro Inc., cat. A	6 651 279	6 519 976
113 370	Saputo inc.	5 214 465	5 386 209
		27 587 287	27 537 750
Énergie – 19,5 %			
162 910	ARC Resources Ltd.	3 896 255	3 764 850
259 120	Canadian Natural Resources Ltd.	11 607 375	11 087 745
315 110	Cenovus Energy Inc.	6 469 046	6 396 733
223 760	Crescent Point Energy Corporation	3 809 904	4 083 620
233 890	Enbridge Inc.	13 278 138	13 214 785
162 500	Pembina Pipeline Corporation	6 401 590	6 818 500
92 710	Vermilion Energy, Inc.	5 107 710	5 237 188
		50 570 018	50 603 421
Services financiers – 33,3 %			
210 080	Province de Nouvelle-Écosse	15 480 148	15 705 581
149 670	Great-West Lifeco Inc.	5 268 745	5 263 894
68 600	Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	3 884 172	3 662 554
70 230	Intact Corporation financière	6 569 175	6 749 103
46 160	JPMorgan Chase & Company	4 979 275	5 353 749
366 520	Société Financière Manuvie	8 619 942	8 763 493
222 090	Banque Royale du Canada	19 674 849	20 181 318
307 410	La Banque Toronto-Dominion	19 632 292	20 356 690
		84 108 598	86 036 382
Soins de santé – 4,0 %			
23 360	Becton, Dickinson and Company	5 279 143	5 195 888
59 850	DaVita, Inc.	5 116 754	5 163 045
		10 395 897	10 358 933
Industries – 12,0 %			
200 680	CAE inc.	3 947 899	3 768 770
123 150	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	11 020 501	11 127 834
123 390	General Electric Company	5 205 592	5 243 884
113 760	Groupe SNC-Lavalin inc.	6 463 605	6 574 190
126 430	Stantec Inc.	4 547 268	4 288 506
		31 184 865	31 003 184
Technologies de l'information – 7,4 %			
83 320	Groupe CGI inc., cat. A	5 295 178	5 369 141
207 960	Davis + Henderson Income Corporation	3 761 334	4 633 349
110 880	Open Text Corporation	9 244 525	9 194 170
		18 301 037	19 196 660
Matières premières – 4,8 %			
16 850	CCL Industries Inc., cat. B	3 904 646	4 445 030
227 820	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	5 555 900	5 533 748
53 340	West Fraser Timber Co., Ltd.	2 613 718	2 560 853
		12 074 264	12 539 631
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	253 046 433	255 669 293
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,3 %		3 391 063
	ACTIF NET – 100,0 %		259 060 356

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

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour la période indiquée à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme en investissant dans un portefeuille diversifié d'actions émises principalement par des sociétés canadiennes.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2016, la plupart des instruments 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.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de couverture de change, le cas échéant.

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	20 975 206	–	20 975 206	8,1
	20 975 206	–	20 975 206	8,1

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 2 097 521 $, ce qui représente 0,8 % de l'actif net. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 98,7 % de l'actif net du Fonds était exposée au 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 25 566 929 $. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2016, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

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 2016
Biens de consommation discrétionnaire	7,1
Biens de consommation de base	10,6
Énergie	19,5
Services financiers	33,3
Soins de santé	4,0
Industries	12,0
Technologies de l'information	7,4
Matières premières	4,8

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	255 669 293	–	–	255 669 293
	255 669 293	–	–	255 669 293

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 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Au 31 décembre 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au

(en dollars)	31 décembre 2016*
ACTIF	
Actif courant	
Placements	
Actifs financiers non dérivés	304 391 364
Trésorerie	4 701 567
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 502 582
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	742 576
	311 338 089
PASSIF	
Passif courant	
Achats de placements à payer	1 171 189
Charges à payer	658
	1 171 847
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	310 166 242
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE	
Série I	310 166 242
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	
Série I	10,10

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016*
REVENUS	
Gain (perte) net sur les placements	
Dividendes	1 070 303
Revenus d'intérêts à distribuer	4 655
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(326 923)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	1 216 519
Gain (perte) net sur les placements	1 964 554
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(950)
Total des revenus (pertes), montant net	1 963 604
CHARGES	
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	20 910
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 326
Coûts de transactions	275 243
Total des charges	298 479
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 665 125
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Série I	1 665 125
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†	
Série I	0,06
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE	
Série I	27 736 222

† 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)	2016*
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Série I	–
	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	
Série I	1 665 125
	1 665 125
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Revenus nets de placement	
Série I	(305 762)
	(305 762)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	
Série I	308 504 817
Distributions réinvesties	
Série I	305 762
Montants versés pour le rachat	
Série I	(3 700)
	308 806 879
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Série I	310 166 242
	310 166 242
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Série I	310 166 242
	310 166 242

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016*
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 665 125
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	326 923
(Gain) perte de change latente	120
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(1 216 519)
Achats de placements	(318 739 963)
Produit de la vente de placements	14 906 802
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(742 576)
Charges et autres montants à payer	658
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(303 799 430)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	308 504 817
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(3 700)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	308 501 117
Gain (perte) de change latent	(120)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 701 687
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	4 701 567
Intérêts reçus [1]	2 822
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	329 559

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

* Aucune donnée comparative n'est présentée, car le Fonds a été créé le 14 novembre 2016.

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

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Biens de consommation discrétionnaire – 10,8 %			
323 400	Aimia Inc.	2 543 032	2 871 792
81 900	BRP Inc.	2 211 488	2 321 865
20 000	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	2 834 637	2 785 400
12 600	Cogeco inc.	684 512	714 672
52 000	Dollarama inc.	5 202 983	5 115 760
80 100	Les Industries Dorel Inc., cat. B	3 045 013	3 107 880
28 000	Goeasy Ltd.	686 080	683 200
190 500	Great Canadian Gaming Corporation	4 562 909	4 758 690
16 800	Meubles Léon Ltée	291 247	303 744
44 000	Linamar Corporation	2 632 316	2 538 360
41 000	Magna International Inc.	2 257 211	2 390 300
74 400	Groupe d'alimentation MTY Inc.	3 694 840	3 761 664
43 000	Sleep Country Canada Holdings Inc.	1 243 252	1 237 540
24 700	Spin Master Corporation	904 728	795 093
		32 794 248	33 385 960
Biens de consommation de base – 4,4 %			
35 000	Les Compagnies Loblaw limitée	2 428 620	2 479 400
83 000	Les Aliments Maple Leaf Inc.	2 410 993	2 333 960
61 300	Premium Brands Holdings Corporation	4 251 559	4 227 248
93 000	Rogers Sugar Inc.	620 489	633 330
75 000	Saputo inc.	3 472 084	3 563 250
28 400	SunOpta Inc.	276 537	271 788
		13 460 282	13 508 976
Énergie – 19,8 %			
169 500	Advantage Oil & Gas Ltd.	1 593 650	1 545 840
69 700	Birchcliff Energy Ltd.	698 476	653 089
642 000	Bonavista Energy Corporation	2 976 140	3 088 020
115 000	Canadian Natural Resources Ltd.	5 048 874	4 920 850
153 000	Cenovus Energy Inc.	3 104 707	3 105 900
324 500	Crew Energy Inc.	2 396 709	2 436 995
40 000	Enbridge Inc.	2 309 222	2 260 000
204 000	EnCana Corporation	3 322 815	3 215 040
242 000	Enerflex Ltd.	3 978 213	4 126 100
325 600	Enerplus Corporation	3 562 427	4 148 144
39 000	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	1 773 717	1 821 690
86 000	Kelt Exploration Ltd.	549 919	582 220
101 900	Mullen Group Limited	1 903 839	2 020 677
441 600	Painted Pony Petroleum Ltd	4 320 039	4 071 552
222 000	Parex Resources Inc.	3 745 396	3 751 800
93 000	Pembina Pipeline Corporation	3 631 913	3 902 280
85 000	Seven Generations Energy Ltd.	2 611 556	2 661 350
215 100	Spartan Energy Corporation	720 723	716 283
131 200	Storm Resources Ltd.	693 649	695 360
88 000	Suncor Énergie Inc.	3 740 228	3 863 200
158 300	Tamarack Valley Energy Ltd.	544 367	547 718
107 000	TransCanada Corporation	6 525 885	6 477 780
73 400	ZCL Composites Inc.	895 999	951 998
		60 648 463	61 563 886
Services financiers – 27,1 %			
74 000	Banque de Montréal	6 563 410	7 146 180
170 000	Province de Nouvelle-Écosse	12 418 548	12 709 200
29 500	Callidus Capital Corporation	536 345	544 570
68 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	7 188 030	7 450 080
19 000	Banque Canadienne de l'Ouest	547 612	576 460
54 200	Equitable Group Inc.	3 134 285	3 276 932
42 900	Fiera Sceptre Inc.	536 897	548 262
11 300	FirstService Corporation	714 693	720 262
50 000	Great-West Lifeco Inc.	1 753 650	1 758 500
67 000	Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	3 773 672	3 577 130
12 000	Banque Laurentienne du Canada	702 500	692 760
28 000	Société Financière Manuvie	653 052	669 480
52 000	Banque Nationale du Canada	2 590 566	2 835 560
45 000	Onex Corporation	4 186 485	4 112 100
70 000	Power Corporation du Canada	2 086 160	2 103 500
165 000	Banque Royale du Canada	14 668 782	14 993 550
Services financiers (suite)			
70 000	Financière Sun Life inc.	3 657 264	3 608 500
79 100	Timbercreek Financial Corporation	691 244	689 752
35 000	Groupe TMX Inc.	2 311 851	2 503 200
205 000	La Banque Toronto-Dominion	13 093 453	13 575 100
		81 808 499	84 091 078
Soins de santé – 0,2 %			
153 800	Aphria Inc.	782 884	775 152
Industries – 13,9 %			
16 900	Ag Growth International Inc.	911 374	887 588
310 000	Air Canada	4 355 211	4 237 700
18 100	Badger Daylighting Ltd.	550 346	581 010
10 400	Boyd Group Income Fund	901 761	889 824
127 000	CAE inc.	2 507 975	2 385 060
97 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	8 641 865	8 764 920
18 000	Cargojet Inc.	914 539	823 320
469 100	Chorus Aviation Inc.	3 059 471	3 391 593
89 400	Exchange Inc.ome Corporation	3 809 636	3 732 450
26 500	Harwoods Distribution Inc.	463 472	473 820
36 700	Magellan Aerospace Corporation	695 601	659 866
54 100	New Flyer Industries Inc.	2 283 371	2 209 444
46 000	Ritchie Bros. Auctioneers Incorporated	2 338 415	2 095 300
21 100	Métaux Russel Inc.	547 948	539 738
77 500	Corporation Savaria	874 623	842 425
123 100	TFI International Inc.	4 179 284	4 294 959
22 000	Industries Toromont Ltée	953 724	931 700
78 600	Transcontinental inc., cat. A	1 578 571	1 744 134
37 100	Corporation Wajax	881 057	855 526
106 200	Westshore Terminals Investment Corporation	2 992 607	2 749 518
		43 440 851	43 089 895
Technologies de l'information – 3,1 %			
55 600	Avigilon Corporation	695 481	712 792
292 800	Celestica Inc.	4 812 386	4 658 448
66 000	Groupe CGI inc., cat. A	4 256 737	4 253 040
		9 764 604	9 624 280
Matières premières – 12,2 %			
28 000	Société aurifère Barrick	574 214	601 720
650 300	Capstone Mining Corporation	656 532	819 378
154 500	Cascades inc.	1 796 597	1 869 450
155 000	Centerra Gold Inc.	1 078 612	974 950
19 754	Dominion Diamond Corporation	254 886	257 000
25 000	Endeavour Mining Corporation	524 261	501 500
296 700	Endeavour Silver Corporation	1 546 715	1 409 325
240 000	First Quantum Minerals Ltd.	3 655 449	3 204 000
139 000	Fortuna Silver Mines Inc.	1 165 918	1 055 010
25 000	Franco-Nevada Corporation	1 929 805	2 007 000
295 300	HudBay Minerals, Inc.	2 574 105	2 267 904
98 000	Interfor Corporation	1 458 841	1 472 940
188 200	Le Groupe Intertape Polymer Inc.	4 502 129	4 738 876
36 801	Kirkland Lake Gold Ltd.	281 700	258 343
258 000	Klondex Mines Ltd.	1 711 446	1 612 500
19 700	Labrador Iron Ore Royalty Corporation	367 070	366 814
74 700	Norbord inc.	2 472 145	2 533 077
106 000	Pan American Silver Corporation	2 438 215	2 146 500
150 000	Ressources Teck Ltée, cat. B	4 969 963	4 030 500
543 900	Trevali Mining Corporation	694 240	614 607
351 000	Turquoise Hill Resources Ltd.	1 625 455	1 512 810
77 000	West Fraser Timber Co., Ltd.	3 708 891	3 696 770
		39 987 189	37 950 974
Immobilier – 1,5 %			
136 500	Altus Group Ltd.	4 174 858	4 226 040
10 400	Fiducie de placement immobilier Granite	450 191	466 232
		4 625 049	4 692 272

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

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Services de télécommunications – 2,8 %			
121 000	BCE Inc.	7 011 349	7 021 630
4 500	Manitoba Telecom Services Inc.	170 638	170 820
28 000	Rogers Communications Inc., cat. B	1 450 761	1 450 120
		8 632 748	8 642 570
Services publics – 2,3 %			
150 700	Capital Power Corporation	3 504 121	3 500 761
86 000	Fortis, Inc.	3 496 800	3 565 560
		7 000 921	7 066 321
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	302 945 738	304 391 364
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,9 %		5 774 878
	ACTIF NET – 100,0 %		310 166 242

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

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour la période indiquée à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme en investissant dans des titres de participation canadiens variés de sociétés de toute capitalisation.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2016, la plupart des instruments 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.

Risque de change

Au 31 décembre 2016, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 98,1 % de l'actif net du Fonds était exposée au 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 30 439 136 $. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2016, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

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 2016
Biens de consommation discrétionnaire	10,8
Biens de consommation de base	4,4
Énergie	19,8
Services financiers	27,1
Soins de santé	0,2
Industries	13,9
Technologies de l'information	3,1
Matières premières	12,2
Immobilier	1,5
Services de télécommunications	2,8
Services publics	2,3

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	304 391 364	–	–	304 391 364
	304 391 364	–	–	304 391 364

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 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Au 31 décembre 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia de croissance canadienne

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	394 126 697	387 880 902
Gain latent sur les contrats de change à terme	877	–
Trésorerie	452 968	–
Souscriptions à recevoir	71 687	334 512
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	528 674	783 885
	395 180 903	388 999 299
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	18 022
Rachats à payer	224 266	94 809
Charges à payer	17 636	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	207 576	–
	449 478	112 831
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	394 731 425	388 886 468
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	291 896 670	319 828 383
Série conseillers	21 861	121 444
Série F	528 509	423 773
Série I	102 284 385	68 512 868
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	68,29	67,91
Série conseillers	66,45	66,08
Série F	73,65	72,51
Série I	87,90	85,55

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	7 050 866	6 208 022
Revenus d'intérêts à distribuer	27 000	11 851
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	10 147 307	39 736 386
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(2 266 076)	(10 513 473)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(2 881 677)	(6 229 597)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	(206 699)	–
Gain (perte) net sur les placements	11 870 721	29 213 189
Prêt de titres	52 427	52 919
Gain (perte) de change net réalisé et latent	153 769	343 907
Autres revenus	1 480	1 788
Total des revenus (pertes), montant net	12 078 397	29 611 803
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	5 353 498	6 292 304
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	421 551	477 703
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 142
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	24 747	30 617
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	225 644	326 093
Autres frais du Fonds	63	492
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	615 943	720 423
Coûts de transactions	567 014	559 422
Total des charges	7 209 644	8 408 196
Charges absorbées par le gestionnaire	(13 462)	(12 663)
Charges, montant net	7 196 182	8 395 533
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	4 882 215	21 216 270
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	82 303	17 358 157
Série conseillers	(7 780)	5 084
Série F	11 593	11 010
Série I	4 796 099	3 842 019
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,02	3,60
Série conseillers	(7,68)	1,72
Série F	1,68	2,74
Série I	4,97	6,24
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	4 509 668	4 826 769
Série conseillers	1 013	2 958
Série F	6 901	4 013
Série I	964 206	615 295

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE 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
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	82 303	17 358 157
Série conseillers	(7 780)	5 084
Série F	11 593	11 010
Série I	4 796 099	3 842 019
	4 882 215	21 216 270
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(7 122 592)
Série conseillers	–	(2 860)
Série F	–	(15 178)
Série I	–	(2 423 772)
	–	(9 564 402)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	10 249 162	16 145 134
Série conseillers	–	1 413
Série F	186 459	222 980
Série I	32 209 913	19 238 266
Distributions réinvesties		
Série A	–	7 083 834
Série conseillers	–	2 657
Série F	–	10 198
Série I	–	2 423 772
Montants versés pour le rachat		
Série A	(38 263 178)	(47 905 880)
Série conseillers	(91 803)	(182 314)
Série F	(93 316)	(15 328)
Série I	(3 234 495)	(2 721 017)
	962 742	(5 696 285)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(27 931 713)	(14 441 347)
Série conseillers	(99 583)	(176 020)
Série F	104 736	213 682
Série I	33 771 517	20 359 268
	5 844 957	5 955 583
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	291 896 670	319 828 383
Série conseillers	21 861	121 444
Série F	528 509	423 773
Série I	102 284 385	68 512 868
	394 731 425	388 886 468

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 882 215	21 216 270
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(10 147 307)	(39 736 386)
(Gain) perte de change latente	(70 217)	12 633
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	2 881 677	6 229 597
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	206 699	–
Achats de placements	(269 653 326)	(295 259 654)
Produit de la vente de placements	270 673 160	323 188 262
Revenus de placement et autres montants à recevoir	255 211	(395 918)
Charges et autres montants à payer	17 636	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(954 252)	15 254 804
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	42 696 129	35 369 982
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(41 341 104)	(51 297 137)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	–	(43 941)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	1 355 025	(15 971 096)
Gain (perte) de change latent	70 217	(12 633)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	400 773	(716 292)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(18 022)	710 903
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	452 968	(18 022)
Intérêts versés [1]	24 747	30 617
Intérêts reçus [1]	26 046	12 072
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	7 081 386	5 485 790

[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 2016

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Biens de consommation discrétionnaire – 12,9 %			
43 900	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	5 848 119	6 113 953
194 100	Les Vêtements de Sport Gildan inc.	7 511 594	6 616 869
563 200	Compagnie de la Baie d'Hudson	10 318 358	7 428 608
168 000	Magna International Inc.	9 076 257	9 794 400
141 600	Restaurant Brands International Inc.	7 363 845	9 055 320
431 100	Shaw Communications Inc., cat. B	10 517 506	11 613 834
		50 635 679	50 622 984
Biens de consommation de base – 6,1 %			
98 800	Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	6 260 532	6 014 944
71 700	CVS Health Corporation	8 689 332	7 604 121
150 400	Les Compagnies Loblaw limitée	9 755 347	10 654 336
		24 705 211	24 273 401
Énergie – 17,9 %			
1 144 200	Birchcliff Energy Ltd.	6 132 890	10 721 154
571 700	Cenovus Energy Inc.	11 477 344	11 605 510
214 400	Keyera Corporation	8 755 386	8 674 624
982 400	Precision Drilling Corporation	5 622 200	7 191 168
524 100	Secure Energy Services Inc.	4 731 298	6 137 211
277 400	Suncor Énergie Inc.	9 975 138	12 177 860
306 000	Veresen Inc.	2 638 372	4 011 660
808 900	Whitecap Resources, Inc.	7 879 465	9 836 224
		57 212 093	70 355 411
Services financiers – 21,7 %			
142 100	Banque Canadienne Impériale de Commerce	13 342 735	15 568 476
127 400	Banque Canadienne de l'Ouest	3 683 947	3 865 316
727 600	Services financiers Élément	9 442 471	9 065 896
112 300	INFOR Acquisition Corporation, bons de souscription, 6 juill. 2020	–	40 428
224 600	INFOR Acquisition Corporation, restreint	2 246 000	2 237 016
107 300	Intact Corporation financière	10 080 661	10 311 530
574 900	Société Financière Manuvie	12 691 520	13 745 859
87 400	Morgan Stanley	2 804 626	4 960 706
150 700	Banque Royale du Canada	11 203 160	13 694 109
185 300	La Banque Toronto-Dominion	10 533 843	12 270 566
		76 028 963	85 759 902
Soins de santé – 3,8 %			
26 900	Biogen Inc.	9 379 237	10 254 365
111 700	Pfizer Inc.	4 906 968	4 876 127
		14 286 205	15 130 492
Industries – 12,3 %			
27 490	BuildDirect.com Technologies Inc.*	–	63 227
274 900	BuildDirect.com Technologies Inc., restreint*	1 649 400	632 270
136 900	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	11 239 310	12 370 284
27 800	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	5 524 246	5 325 368
25 200	FedEx Corporation	6 172 664	6 304 401
289 100	Finning International Inc.	6 805 443	7 600 439
43 800	Rockwell Automation, Inc.	6 775 882	7 910 573
250 200	Stantec Inc.	8 629 425	8 486 784
		46 796 370	48 693 346
Technologies de l'information – 16,7 %			
15 551	Alphabet Inc., cat. C	10 046 362	16 139 088
702 600	Celestica Inc.	8 547 097	11 178 366
224 900	Groupe CGI inc., cat. A	9 589 012	14 492 556
397 600	First Data Corporation	7 610 787	7 579 387
156 500	Microsoft Corporation	11 350 288	13 064 443
36 100	Salesforce.com, Inc.	3 742 712	3 320 814
		50 886 258	65 774 654
Matières premières – 4,2 %			
83 000	Mines Agnico-Eagle Limitée	4 489 381	4 685 350
179 100	Société aurifère Barrick	4 020 867	3 848 859
324 100	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	8 258 319	7 872 389
		16 768 567	16 406 598
Services de télécommunications – 4,3 %			
124 800	Level 3 Communications, Inc.	5 412 130	9 449 109
179 200	TELUS Corporation	7 633 384	7 660 800
		13 045 514	17 109 909
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	350 364 860	394 126 697
	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – (0,1 %)		(206 699)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,2 %		811 427
	ACTIF NET – 100,0 %		394 731 425

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

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Valeur de marché	Gain latent ($)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2017	Dollar américain	200 000	Dollar canadien	268 574	1,343	1,343	8
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 févr. 2017	Dollar américain	400 000	Dollar canadien	536 040	1,34	1,342	869
									877

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Valeur de marché	Perte latente ($)
Banque de Montréal	A-1	19 janv. 2017	Dollar canadien	17 890 809	Dollar américain	13 400 000	0,749	0,745	(103 981)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 févr. 2017	Dollar canadien	29 426 210	Dollar américain	22 000 000	0,748	0,745	(103 595)
									(207 576)

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

Fonds Scotia de croissance canadienne (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans une large gamme de titres de capitaux propres canadiens.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2016 et 2015, la plupart des instruments 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.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de couverture de change, le cas échéant.

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	91 897 553	(46 719 431)	45 178 122	11,4
Livre sterling	2	–	2	0,0
	91 897 555	(46 719 431)	45 178 124	11,4

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	158 316 881	–	158 316 881	40,7
Livre sterling	2	–	2	0,0
	158 316 883	–	158 316 883	40,7

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 4 517 812 $, ce qui représente 1,1 % de l'actif net (15 831 688 $ au 31 décembre 2015, soit 4,1 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 99,9 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,7 % au 31 décembre 2015). 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 39 412 670 $ (38 788 090 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

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 2016	31 décembre 2015
Biens de consommation discrétionnaire	12,9	14,5
Biens de consommation de base	6,1	3,2
Énergie	17,9	1,0
Services financiers	21,7	34,7
Soins de santé	3,8	6,8
Industries	12,3	11,4
Technologies de l'information	16,7	21,5
Matières premières	4,2	3,2
Services de télécommunications	4,3	3,4

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	393 390 772	–	695 497	394 086 269
Bons de souscription, droits de souscription et options	40 428	–	–	40 428
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	877	–	877
	393 431 200	877	695 497	394 127 574
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(207 576)	–	(207 576)
	393 431 200	(206 699)	695 497	393 919 998

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Fonds Scotia de croissance canadienne (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 de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes à ces dates :

	31 décembre 2016 ($)	31 décembre 2015 ($)
Solde à l'ouverture de la période	2 303 662	1 649 400
Achats	–	–
Ventes	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts depuis le niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette des gains (pertes) latents*	(1 608 165)	654 262
Solde à la clôture de la période	695 497	2 303 662

* La variation nette des gains (pertes) latents sur les instruments financiers de niveau 3 détenus aux 31 décembre 2016 et 2015 était respectivement de (1 608 165)$ et de 654 262 $.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments de niveau 3

Les tableaux suivants présentent les techniques d'évaluation et les données d'entrée non observables importantes utilisées dans l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes utilisées dans l'évaluation des instruments financiers de niveau 3 peuvent varier considérablement sous l'influence de facteurs propres à la société, à l'économie ou aux conditions de marché. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une augmentation ou d'une diminution de 5 % des données d'entrée non observables importantes utilisées dans les techniques d'évaluation, toutes les autres variables restant constantes. Certaines données d'entrée non observables importantes utilisées dans les techniques d'évaluation ne devraient pas varier, d'où la mention « s. o. ». Les titres évalués à l'aide de données d'entrées importantes ayant fait l'objet d'une variation raisonnablement possible qui n'a pas eu une grande incidence sur le Fonds affichent la mention « néant ».

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2016 ($)	Variation raisonnablement possible (+/-) ($)
Actions	Prix de financement de la transaction	Prix de financement	695 497	s.o.
			695 497	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2015 ($)	Variation raisonnablement possible (+/-) ($)
Actions	Prix de financement de la transaction	Prix de financement	2 303 662	s.o.
			2 303 662	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers. Au 31 décembre 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

	31 décembre 2016			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	877	(877)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	877	(877)	–	–

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	207 576	(877)	–	206 699
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	207 576	(877)	–	206 699

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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. Il peut y avoir une différence de valeur lorsque le dernier cours d'un instrument financier ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur (note 2).

	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	68,29	68,29	67,92	67,91
Série conseillers	66,44	66,45	66,08	66,08
Série F	73,65	73,65	72,51	72,51
Série I	87,89	87,90	85,56	85,55

Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	69 160 138	72 364 389
Gain latent sur les contrats de change à terme	1 030	–
Trésorerie	2 198 237	1 878 436
Montant à recevoir pour la vente de titres	68 437	–
Souscriptions à recevoir	80 033	60 787
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	76 415	29 148
	71 584 290	74 332 760
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	9 254
Rachats à payer	85 441	40 100
Charges à payer	2 819	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	10 116	–
	98 376	49 354
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	71 485 914	74 283 406
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	36 117 169	36 576 415
Série F	49 407	45 650
Série K	1 076	–
Série M	35 318 262	37 661 341
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	25,28	23,57
Série F	25,80	23,79
Série K	10,76	–
Série M	28,56	26,07

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	839 723	929 495
Revenus d'intérêts à distribuer	22 478	19 907
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 973 274	4 883 410
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	53 414	(732 827)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	4 035 151	(4 702 432)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	(9 086)	–
Gain (perte) net sur les placements	6 914 954	397 553
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(25 723)	41 969
Autres revenus	177	550
Total des revenus (pertes), montant net	6 889 408	440 072
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	740 421	827 552
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	173 745	150 648
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 111
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	343	1 782
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	348	4 422
Autres frais du Fonds	12	94
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	96 257	104 424
Coûts de transactions	196 371	176 383
Total des charges	1 208 681	1 266 416
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 680 727	(826 344)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	2 453 140	(378 999)
Série F	3 819	(1 947)
Série K	76	–
Série M	3 223 692	(445 398)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,64	(0,23)
Série F	2,00	(3,00)
Série K	0,76	–
Série M	2,38	(0,60)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 491 814	1 624 547
Série F	1 910	649
Série K	100	–
Série M	1 354 016	743 939

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE 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
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	2 453 140	(378 999)
Série F	3 819	(1 947)
Série K	76	–
Série M	3 223 692	(445 398)
	5 680 727	(826 344)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	1 688 977	2 040 219
Série F	500	47 025
Série K	1 000	–
Série M	4 660 780	30 206 841
Montants versés pour le rachat		
Série A	(4 601 363)	(6 531 275)
Série F	(562)	–
Série M	(10 227 551)	(3 408 718)
	(8 478 219)	22 354 092
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(459 246)	(4 870 055)
Série F	3 757	45 078
Série K	1 076	–
Série M	(2 343 079)	26 352 725
	(2 797 492)	21 527 748
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	36 117 169	36 576 415
Série F	49 407	45 650
Série K	1 076	–
Série M	35 318 262	37 661 341
	71 485 914	74 283 406

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 680 727	(826 344)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(1 973 274)	(4 883 410)
(Gain) perte de change latente	22 306	(75 480)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(4 035 151)	4 702 432
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	9 086	–
Achats de placements	(44 135 298)	(59 731 857)
Produit de la vente de placements	53 270 282	40 246 281
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(47 266)	4 683
Charges et autres montants à payer	2 819	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	8 794 231	(20 563 695)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 332 011	32 263 145
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(14 784 135)	(9 950 415)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(8 452 124)	22 312 730
Gain (perte) de change latent	(22 306)	75 480
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	342 107	1 749 035
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 878 436	53 921
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 198 237	1 878 436
Intérêts versés [1]	343	1 782
Intérêts reçus [1]	22 636	19 173
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	791 950	930 490

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTION – 96,7%			
Biens de consommation discrétionnaire – 10,1 %			
24 700	Cogeco Communications Inc.	1 607 331	1 636 128
67 500	Great Canadian Gaming Corporation	1 250 272	1 686 150
1 350 200	Shop.ca Network Inc., restreint*	1 080 160	–
71 300	Uni-Sélect Inc.	2 093 075	2 102 637
101 000	Yellow Média ltée	1 527 006	1 786 690
		7 557 844	7 211 605
Biens de consommation de base – 2,4 %			
165 800	Liquor Stores N.A. Ltd.	1 606 684	1 745 874
Énergie – 22,4 %			
253 200	Birchcliff Energy Ltd.	2 160 248	2 372 484
310 800	Crew Energy Inc.	1 962 572	2 334 108
171 300	Kelt Exploration Ltd.	1 099 087	1 159 701
25 900	Parkland Fuel Corporation	724 350	728 567
26 200	Parkland Fuel Corporation, reçus de souscription, restreint	641 900	641 900
253 000	Secure Energy Services Inc.	1 892 605	2 962 630
717 200	Spartan Energy Corporation	1 813 733	2 388 276
922 300	Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.	1 302 230	1 466 457
161 900	Whitecap Resources, Inc.	1 589 672	1 968 704
		13 186 397	16 022 827
Services financiers – 6,0 %			
183 100	Fiera Sceptre Inc.	1 774 324	2 340 018
703 100	Westaim Corporation, The	1 869 799	1 968 680
		3 644 123	4 308 698
Soins de santé – 9,7 %			
51 700	Civitas Solutions Inc.	1 243 280	1 382 130
146 200	Extendicare Inc. Cda Com	1 395 052	1 444 456
230 500	Thérapeutique Knight Inc.	1 655 250	2 475 570
32 600	Medical Facilities Corporation	571 296	572 782
908 700	Merus Labs International Inc.	2 347 927	1 054 092
		7 212 805	6 929 030
Industries – 21,0 %			
23 800	Boyd Group Income Fund	1 282 945	2 036 328
43 400	Brookfield Business Partners LP	1 402 528	1 400 084
471 600	BuildDirect.com Technologies Inc., restreint*	1 925 700	1 084 680
ACTION (suite)			
Industries (suite)			
326 100	Carmanah Technologies Corporation	1 710 005	1 278 312
53 700	GDI Integrated Facility Services Inc.	865 999	843 090
90 650	Lumenpulse Inc.	1 379 544	1 677 025
23 700	New Flyer Industries Inc.	914 650	967 908
30 600	Paylocity Holding Corporation	1 407 834	1 233 652
548 600	People Corporation	1 696 563	2 413 840
1 443 400	StorageVault Canada Inc.	1 000 455	2 078 496
		13 586 223	15 013 415
Technologies de l'information – 11,8 %			
178 400	Absolute Software Corporation	1 055 662	1 138 192
1 332 564	BSM Technologies Inc.	1 276 277	1 945 543
229 700	Halogen Software Inc.	2 074 196	1 904 213
262 100	Pure Technologies Ltd.	1 314 500	1 258 080
250 200	Goupe Stingray Digital inc.	1 657 653	2 179 242
		7 378 288	8 425 270
Matières premières – 5,0 %			
60 300	Detour Gold Corporation	1 134 610	1 102 887
116 600	Eldorado Gold Corporation	616 602	503 712
166 200	HudBay Minerals, Inc.	1 039 100	1 276 416
32 900	Torex Gold Resources Inc.	789 005	683 991
		3 579 317	3 567 006
Immobilier – 5,5 %			
72 100	Altus Group Ltd.	1 476 403	2 232 216
181 700	Tricon Capital Group Inc.	1 690 237	1 718 882
		3 166 640	3 951 098
Services publics – 2,8 %			
129 844	Polaris Infrastructure Inc.	1 157 424	1 985 315
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	62 075 745	69 160 138
	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,0 %		(9 086)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,3 %		2 334 862
	ACTIF NET – 100,0 %		71 485 914

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

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Valeur de marché	Gain latent ($)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 févr. 2017	Dollar canadien	135 256	Dollar américain	100 000	0,739	0,745	1 030
									1 030

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Valeur de marché	Perte latente ($)
Banque Royale du Canada	A-1+	19 janv. 2017	Dollar canadien	131 158	Dollar américain	100 000	0,762	0,745	(3 131)
Banque de Montréal	A-1	19 janv. 2017	Dollar canadien	1 201 622	Dollar américain	900 000	0,749	0,745	(6 985)
									(10 116)

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

Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'obtenir une forte croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de petites et de moyennes sociétés canadiennes cotées sur les principales bourses canadiennes.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2016 et 2015, la plupart des instruments 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.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de couverture de change, le cas échéant.

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	3 044 801	(1 477 121)	1 567 680	2,2
	3 044 801	(1 477 121)	1 567 680	2,2

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	16 131 764	–	16 131 764	21,7
Livre sterling	1 934 121	–	1 934 121	2,6
	18 065 885	–	18 065 885	24,3

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 156 768 $, ce qui représente 0,2 % de l'actif net (1 806 588 $ au 31 décembre 2015, soit 2,4 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 96,7 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (97,4 % au 31 décembre 2015). 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 6 916 014 $ (7 236 439 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

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 2016	31 décembre 2015
Biens de consommation discrétionnaire	10,1	17,1
Biens de consommation de base	2,4	1,9
Énergie	22,4	4,6
Services financiers	6,0	14,0
Soins de santé	9,7	5,5
Industries	21,0	26,3
Technologies de l'information	11,8	22,9
Matières premières	5,0	3,3
Immobilier	5,5	–
Services publics	2,8	1,8

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	67 433 558	641 900	1 084 680	69 160 138
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 030	–	1 030
	67 433 558	642 930	1 084 680	69 161 168
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(10 116)	–	(10 116)
	67 433 558	632 814	1 084 680	69 151 052

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation (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 de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes à ces dates :

	31 décembre 2016 ($)	31 décembre 2015 ($)
Solde à l'ouverture de la période	3 963 832	3 132 122
Achats	825 300	–
Ventes/distributions sous forme de remboursement de capital	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts depuis le niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette des gains (pertes) latents*	(3 704 452)	831 710
Solde à la clôture de la période	1 084 680	3 963 832

* La variation nette des gains (pertes) latents sur les instruments financiers de niveau 3 détenus aux 31 décembre 2016 et 2015 était respectivement de (3 704 452)$ et de 831 710 $.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments de niveau 3

Les tableaux suivants présentent les techniques d'évaluation et les données d'entrée non observables importantes utilisées dans l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes utilisées dans l'évaluation des instruments financiers de niveau 3 peuvent varier considérablement sous l'influence de facteurs propres à la société, à l'économie ou aux conditions de marché. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une augmentation ou d'une diminution de 5 % des données d'entrée non observables importantes utilisées dans les techniques d'évaluation, toutes les autres variables restant constantes. Certaines données d'entrée non observables importantes utilisées dans les techniques d'évaluation ne devraient pas varier, d'où la mention « s. o. ». Les titres évalués à l'aide de données d'entrées importantes ayant fait l'objet d'une variation raisonnablement possible qui n'a pas eu une grande incidence sur le Fonds affichent la mention « néant ».

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2016 ($)	Variation raisonnablement possible (+/-) ($)
Actions	Prix de financement de la transaction	Prix de financement	1 084 680	s.o.
Actions	Modèle fondamental d'analyse basé sur les données financières	Décote par rapport à la valeur liquidative de la société	–	–
			1 084 680	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2015 ($)	Variation raisonnablement possible (+/-) ($)
Actions	Prix de la transaction financière	Prix de financement	2 634 672	s.o.
Actions	Modèle fondamental d'analyse basé sur les données financières	Multiple des ventes	837 124	–
Actions	Modèle d'évaluation des bons de souscription	Prix d'exercice	492 036	–
			3 963 832	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers. Au 31 décembre 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

	31 décembre 2016			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	1 030	–	–	1 030
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	1 030	–	–	1 030

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	10 116	–	–	10 116
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	10 116	–	–	10 116

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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. Il peut y avoir une différence de valeur lorsque le dernier cours d'un instrument financier ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur (note 2).

	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	25,28	25,28	23,56	23,57
Série F	25,80	25,80	23,77	23,79
Série K	10,76	10,76	–	–
Série M	28,56	28,56	26,06	26,07

Fonds Scotia des ressources

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	105 959 641	71 436 317
Gain latent sur les contrats de change à terme	242 191	–
Gain latent sur les contrats de change au comptant	96	–
Gain latent sur les swaps	–	–
Trésorerie	8 257 367	12 540 135
Montant à recevoir pour la vente de titres	151 129	438 654
Souscriptions à recevoir	64 995	96 545
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	110 456	127 153
	114 785 875	84 638 804
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	289 734
Rachats à payer	81 699	96 318
Charges à payer	7 439	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	42 770	398 439
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	1 167
Perte latente sur les swaps	–	243 029
	131 908	1 028 687
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	114 653 967	83 610 117
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	114 541 335	83 600 933
Série F	112 632	9 184
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	21,37	14,66
Série F	22,39	15,19

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	1 277 079	2 257 263
Revenus d'intérêts à distribuer	35 447	34 682
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 273 432)	(10 345 032)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats d'options	5 076	–
Gain (perte) net réalisé sur les produits de base	–	(557 332)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(1 372 407)	(201 871)
Gain (perte) net réalisé sur les swaps	181 125	(2 174 669)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	41 562 099	(2 035 472)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats accumulateurs	–	21 844
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	597 860	(511 035)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change au comptant	1 263	(1 167)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les swaps	243 029	51 718
Gain (perte) net sur les placements	41 257 139	(13 461 071)
Prêt de titres	62 162	38 402
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(134 103)	1 740 482
Autres revenus	2 234	1 792
Total des revenus (pertes), montant net	41 187 432	(11 680 395)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 178 033	1 973 874
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	174 293	157 939
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 153
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	785	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	111 001	108 756
Autres frais du Fonds	19	107
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	234 760	211 807
Coûts de transactions	127 128	167 865
Total des charges	2 827 203	2 621 501
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	38 360 229	(14 301 896)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	38 356 768	(14 300 921)
Série F	3 461	(975)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	6,87	(2,44)
Série F	1,24	(1,62)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	5 581 810	5 851 667
Série F	2 784	602

† 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

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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	83 600 933	102 799 594
Série F	9 184	19 777
	83 610 117	102 819 371
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	38 356 768	(14 300 921)
Série F	3 461	(975)
	38 360 229	(14 301 896)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	13 876 493	11 998 002
Série F	109 176	1 467
Montants versés pour le rachat		
Série A	(21 292 859)	(16 895 742)
Série F	(9 189)	(11 085)
	(7 316 379)	(4 907 358)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	30 940 402	(19 198 661)
Série F	103 448	(10 593)
	31 043 850	(19 209 254)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	114 541 335	83 600 933
Série F	112 632	9 184
	114 653 967	83 610 117

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 360 229	(14 301 896)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	1 273 432	10 345 032
(Gain) perte nette réalisée sur les contrats d'options	(5 076)	–
(Gain) perte nette réalisée sur les produits de base	–	557 332
(Gain) perte de change latente	153 325	(1 700 078)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(41 562 099)	2 035 472
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats accumulateurs	–	(21 844)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	(597 860)	511 035
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change au comptant	(1 263)	1 167
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les swaps	(243 029)	(51 718)
Opérations sans effet sur la trésorerie	–	(296 361)
Achats de placements	(39 507 654)	(59 643 868)
Produit de la vente de placements	45 275 864	59 329 060
Revenus de placement et autres montants à recevoir	16 697	37 821
Charges et autres montants à payer	7 439	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	3 170 005	(3 198 846)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	13 908 543	12 013 519
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(21 207 991)	(16 942 720)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(7 299 448)	(4 929 201)
Gain (perte) de change latent	(153 325)	1 700 078
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(4 129 443)	(8 128 047)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	12 540 135	18 968 104
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	8 257 367	12 540 135
Intérêts versés [1]	785	–
Intérêts reçus [1]	34 840	37 788
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	1 218 901	2 183 222

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia des ressources (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTION – 92,4 %			
Énergie – 51,0 %			
17 100	Anadarko Petroleum Corporation	1 748 585	1 601 847
101 165	ARC Resources Ltd.	2 035 747	2 337 923
77 400	Canadian Natural Resources Ltd.	2 670 391	3 311 946
7 400	Concho Resources Inc.	1 032 750	1 318 198
39 200	Devon Energy Corporation	1 121 596	2 405 040
10 600	EOG Resources, Inc.	1 071 463	1 439 668
833 000	ISOENERGY Ltd., restreint	833 000	687 225
6 600 000	NexGen Energy Ltd.	3 849 733	15 377 995
45 556	Pembina Pipeline Corporation	1 395 103	1 911 530
9 500	Pioneer Natural Resources Company	1 770 696	2 298 681
40 668	PrairieSky Royalty Ltd.	1 096 709	1 298 936
202 000	Raging River Exploration Inc.	1 602 537	2 133 120
670	Royal Dutch Shell PLC, cat. A, CAAE	44 282	48 969
35 300	Royal Dutch Shell PLC, cat. B, CAAE	2 506 897	2 749 054
152 100	Seven Generations Energy Ltd.	2 279 509	4 762 251
707 500	Spartan Energy Corporation	1 912 613	2 355 975
122 486	Suncor Énergie Inc.	4 051 003	5 377 135
51 100	Tourmaline Oil Corporation	1 766 798	1 835 001
62 743	TransCanada Corporation	2 560 773	3 798 461
122 000	Whitecap Resources, Inc.	1 155 358	1 483 520
		36 505 543	58 532 475
Matières premières – 41,4 %			
126 099	Mines Agnico-Eagle Limitée	4 050 272	7 118 289
1 269 100	Arizona Mining Inc.	937 659	3 109 295
402 000	Arizona Mining Inc., bons de souscription, 2 sept. 2017	–	745 282
ACTION (suite)			
Matières premières (suite)			
160 000	Detour Gold Corporation	2 153 756	2 926 400
380 256	HudBay Minerals Inc., bons de souscription, 1,76 $, 20 juill. 2018	805 382	173 016
1 300 000	Independence Group NL	4 087 109	5 380 121
5 000 000	Kidman Resources Ltd.	1 874 816	2 828 927
300 000	Lithium Americas Corporation	242 533	240 000
910 000	Lundin Mining Corporation	4 678 463	5 824 000
690 000	Neo Lithium Corporation	690 000	738 300
1 585 000	Northern Star Resources Ltd.	1 794 749	5 380 435
40 000	Randgold Resources Ltd., CAAE	3 116 842	4 102 206
610 543	S2 Resources Ltd.	173 690	128 676
200 000	Sandfire Resources NL	1 090 488	1 089 990
300 000	SEMAFO Inc.	1 687 946	1 326 000
1 500 000	SolGold PLC	517 743	590 603
51 500	Ressources Teck Ltée, cat. B	1 408 169	1 383 805
1 125 000	Western Areas NL	3 475 050	3 327 886
5 000 000	Xanadu Mines Ltd.	954 399	1 013 935
		33 739 066	47 427 166
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	70 244 609	105 959 641
	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,2 %		199 421
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 7,4 %		8 494 905
	ACTIF NET – 100,0 %		114 653 967

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Valeur de marché	Gain latent ($)
Goldman Sachs International	A-1	19 janv. 2017	Dollar canadien	7 165 967	Dollar américain	5 322 000	0,743	0,745	19 081
Banque Royale du Canada	A-1+	19 janv. 2017	Dollar canadien	5 886 324	Dollar américain	4 370 000	0,742	0,745	17 874
Banque de Montréal	A-1	17 févr. 2017	Dollar canadien	3 068 112	Dollar australien	3 118 000	1,016	1,034	52 580
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	17 févr. 2017	Dollar canadien	8 680 790	Dollar australien	8 821 000	1,016	1,034	149 678
Banque Royale du Canada	A-1+	17 févr. 2017	Dollar canadien	395 239	Livre sterling	237 000	0,6	0,604	2 978
									242 191

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Valeur de marché	Perte latente ($)
Banque Royale du Canada	A-1+	19 janv. 2017	Dollar américain	5 762 000	Dollar canadien	7 780 601	1,35	1,343	(42 770)
									(42 770)

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

Fonds Scotia des ressources (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

SWAPS SUR ACTIONS

Nombre de parts	Date de dissolution	Notionnel (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 2017	69 486	1,10 %	–
3 700	14 juin 2017	69 486	1,10 %	–
3 800	15 juin 2017	71 364	1,10 %	–
3 900	16 juin 2017	73 242	1,10 %	–
7 800	19 juin 2017	146 484	1,10 %	–
16 200	20 juin 2017	304 236	1,10 %	–
8 000	21 juin 2017	150 240	1,10 %	–
2 900	22 juin 2017	54 462	1,10 %	–
1 900	6 sept. 2017	35 682	1,10 %	–
2 700	8 sept. 2017	50 706	1,10 %	–
2 900	11 sept. 2017	54 462	1,10 %	–
3 800	12 sept. 2017	71 364	1,10 %	–
5 600	29 nov. 2017	105 168	1,07 %	–
8 700	30 nov. 2017	163 386	1,10 %	–
9 000	1er déc. 2017	169 020	1,10 %	–
2 600	4 déc. 2017	48 828	1,10 %	–
Enterprise Products Partners, swaps à taux variable à un mois USD – LIBOR, contrepartie : La Banque Toronto-Dominion				
2 700	24 avr. 2016	73 008	1,10 %	–
4 300	25 avr. 2017	116 272	1,10 %	–
5 600	1er mai 2017	151 424	1,10 %	–
3 400	2 mai 2017	91 936	1,10 %	–
1 600	3 mai 2017	43 264	1,10 %	–
11 600	4 mai 2017	313 664	1,10 %	–
800	8 mai 2017	21 632	1,10 %	–
11 000	9 mai 2017	297 440	1,10 %	–
1 600	10 mai 2017	43 264	1,10 %	–
2 800	18 mai 2017	75 712	1,10 %	–
7 600	30 mai 2017	205 504	1,10 %	–
3 400	1er juin 2017	91 936	1,10 %	–
5 000	14 août 2017	135 200	1,10 %	–
2 600	15 août 2017	70 304	1,10 %	–
4 200	17 août 2017	113 568	1,10 %	–
100	24 août 2017	2 704	1,10 %	–
3 900	16 oct. 2017	105 456	1,10 %	–
10 600	29 nov. 2017	286 624	1,07 %	–
				–
				–
				=

Les swaps en cours au 31 décembre 2016 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de A-1 de S&P.

Fonds Scotia des ressources (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'obtenir une forte croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés canadiennes du secteur des ressources (pétrole et gaz, or et métaux précieux, métaux et minerais, produits forestiers).

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2016, 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 (37 388 $ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2015).

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de couverture de change, le cas échéant.

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	21 494 916	(5 231 896)	16 263 020	14,2
Dollar australien	19 373 026	(11 581 161)	7 791 865	6,8
Livre sterling	590 606	(392 261)	198 345	0,2
	41 458 548	(17 205 318)	24 253 230	21,2

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	20 734 197	–	20 734 197	24,8
Dollar australien	13 164 421	(8 777 113)	4 387 308	5,2
	33 898 618	(8 777 113)	25 121 505	30,0

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 2 425 323 $, ce qui représente 2,1 % de l'actif net (2 512 151 $ au 31 décembre 2015, soit 3,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 92,5 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (85,1 % au 31 décembre 2015). 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 10 610 333 $ (7 119 329 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

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 2016	31 décembre 2015
Énergie	51,0	46,4
Matières premières	41,4	39,0

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	85 300 770	19 740 573	–	105 041 343
Bons de souscription, droits de souscription et options	173 016	745 282	–	918 298
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	242 191	–	242 191
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	96	–	96
	85 473 786	20 728 142	–	106 201 928
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(42 770)	–	(42 770)
	85 473 786	20 685 372	–	106 159 158

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
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(398 439)	–	(398 439)
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(1 167)	–	(1 167)
Perte latente sur les swaps	–	(243 029)	–	(243 029)
	59 074 279	11 719 403	–	70 793 682

Fonds Scotia des ressources (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 les 31 décembre 2016 et 2015.

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 2016			
Actifs financiers – par catégorie	**Actif, montant brut ($)**	**Montant compensé selon la convention-cadre ($)**	**Garanties offertes/reçues ($)**	**Montant net ($)**
Contrats de change à terme	242 191	(20 852)	–	221 339
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	242 191	(20 852)	–	221 339

Passifs financiers – par catégorie	**Passif, montant brut ($)**	**Montant compensé selon la convention-cadre ($)**	**Garanties offertes/reçues ($)**	**Montant net ($)**
Contrats de change à terme	42 770	(20 852)	–	21 918
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	42 770	(20 852)	–	21 918

	31 décembre 2015			
Actifs financiers – par catégorie	**Actif, montant brut ($)**	**Montant compensé selon la convention-cadre ($)**	**Garanties offertes/reçues ($)**	**Montant net ($)**
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	15 898	(15 898)	–	–
	15 898	(15 898)	–	–

Passifs financiers – par catégorie	**Passif, montant brut ($)**	**Montant compensé selon la convention-cadre ($)**	**Garanties offertes/reçues ($)**	**Montant net ($)**
Contrats de change à terme	398 439	–	–	398 439
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	258 927	(15 898)	–	243 029
	657 366	(15 898)	–	641 468

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	254 444 231	189 960 751
Gain latent sur les contrats de change à terme	196 462	–
Trésorerie	35 812 590	39 909 566
Souscriptions à recevoir	615 461	477 165
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	990 490	861 341
	292 059 234	231 208 823
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	570 605	153 702
Charges à payer	1 818	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	111 851	130 419
	684 274	284 121
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	291 374 960	230 924 702
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	9 425 663	5 676 368
Série K	4 286 328	–
Série M	277 662 969	225 248 334
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	11,40	10,87
Série K	9,11	–
Série M	12,77	12,12

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	4 670 914	3 821 040
Revenus d'intérêts à distribuer	3 654 269	2 257 794
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	10 430 623	16 702 129
Gain (perte) net réalisé sur les contrats d'options	251 024	42 394
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	1 357 224	(3 924 997)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	5 571 625	3 224 083
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	215 030	(185 898)
Gain (perte) net sur les placements	26 150 709	21 936 545
Prêt de titres	145 888	101 162
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(107 025)	1 318 639
Total des revenus (pertes), montant net	26 189 572	23 356 346
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	386 644	320 002
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	163 296	131 580
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 130
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	712	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	488 570	390 319
Autres frais du Fonds	44	286
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	56 666	46 960
Coûts de transactions	323 350	320 685
Total des charges	1 420 466	1 210 962
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	24 769 106	22 145 384
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	652 445	263 370
Série K	55 176	–
Série M	24 061 485	21 882 014
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	1,06	0,78
Série K	0,38	–
Série M	1,20	1,23
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	617 031	336 184
Série K	144 171	–
Série M	20 069 669	17 848 313

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	5 676 368	488 597
Série K	–	–
Série M	225 248 334	190 360 716
	230 924 702	190 849 313
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	652 445	263 370
Série K	55 176	–
Série M	24 061 485	21 882 014
	24 769 106	22 145 384
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(236 833)	(85 497)
Série K	(101 966)	–
Série M	(6 896 219)	(4 489 624)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série I	(167 271)	(97 051)
Série K	(70 565)	–
Série M	(5 123 559)	(4 445 328)
	(12 596 413)	(9 117 500)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	3 166 850	5 014 401
Série K	4 244 124	–
Série M	68 448 584	83 592 728
Distributions réinvesties		
Série I	404 104	182 548
Série K	172 531	–
Série M	11 514 894	8 504 290
Montants versés pour le rachat		
Série I	(70 000)	(90 000)
Série K	(12 972)	–
Série M	(39 590 550)	(70 156 462)
	48 277 565	27 047 505
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	3 749 295	5 187 771
Série K	4 286 328	–
Série M	52 414 635	34 887 618
	60 450 258	40 075 389
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	9 425 663	5 676 368
Série K	4 286 328	–
Série M	277 662 969	225 248 334
	291 374 960	230 924 702

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 769 106	22 145 384
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(10 430 623)	(16 702 129)
(Gain) perte nette réalisée sur les contrats d'options	(251 024)	(42 394)
(Gain) perte de change latente	152 548	(1 390 179)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(5 571 625)	(3 224 083)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	(215 030)	185 898
Opérations sans effet sur la trésorerie	(619 701)	(417 951)
Achats de placements	(160 803 588)	(124 757 392)
Produit de la vente de placements	113 193 082	121 127 010
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(129 149)	(103 492)
Charges et autres montants à payer	1 818	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(39 904 186)	(3 179 328)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	75 721 262	88 452 770
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(39 256 620)	(70 273 604)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(504 884)	(461 698)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	35 959 758	17 717 468
Gain (perte) de change latent	(152 548)	1 390 179
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3 944 428)	14 538 140
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	39 909 566	23 981 247
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	35 812 590	39 909 566
Intérêts versés [1]	712	–
Intérêts reçus [1]	3 651 826	2 253 888
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	3 435 938	3 331 136

[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 2016

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Australie – 1,9 %			
323 960	Scentre Group	2 817 083	1 459 652
445 000	Westfield Corporation	3 501 835	4 054 269
		6 318 918	5 513 921
Canada – 50,5 %			
38 050	Allied Properties Real Estate Investment Trust	1 262 269	1 367 898
279 000	Artis Real Estate Investment Trust	3 255 249	3 543 300
339 300	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	8 136 643	10 643 841
120 100	Canadian Real Estate Investment Trust	5 090 221	5 560 630
627 869	Fonds de placement immobilier Chartwell Seniors Housing	6 711 414	9 198 281
583 500	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	6 742 645	7 859 745
410 200	Fonds de placement immobilier Crombie	5 704 355	5 570 516
374 275	Fiducie de placement immobilier CT	3 875 016	5 614 125
335 000	Fiducie de placement immobilier mondiale Dream	2 814 422	3 165 750
555 100	First Capital Realty, Inc.	10 366 784	11 473 917
143 800	Fiducie de placement immobilier Granite	6 007 415	6 446 554
462 100	Fonds de placement immobilier H&R	9 466 296	10 337 177
812 600	InterRent Real Estate Investment Trust	4 845 997	6 061 996
555 912	Killam Apartment Real Estate Investment Trust	6 664 382	6 637 589
464 630	Milestone Apartments Real Estate Investment Trust	5 936 609	8 827 970
231 124	Morguard North American Residential	2 097 305	3 147 909
247 530	Morguard Real Estate Investment Trust	3 845 285	3 685 722
748 900	Pure Industrial Real Estate Trust	3 141 474	4 186 351
557 557	Fonds de placement immobilier RioCan	14 592 312	14 847 743
561 100	Sienna Senior Living Inc.	8 251 067	9 145 930
296 700	Smart Real Estate Investment Trust	7 818 628	9 580 443
		126 625 788	146 903 387

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
États-Unis – 35,0 %			
25 000	AvalonBay Communities Inc.	4 437 986	5 952 101
50 800	Boston Properties Inc.	6 903 552	8 586 891
165 000	Cousins Properties Inc.	1 954 646	1 886 335
1 600	Equinix Inc.	726 868	768 693
69 900	Equity Residential Real Estate Investment Trust	5 751 781	6 043 639
36 100	Federal Realty Investment Trust	5 658 395	6 891 871
252 800	General Growth Properties Inc.	8 102 273	8 483 495
37 900	Life Storage Inc.	4 538 755	4 342 273
29 600	Mid-America Apartment Communities Inc.	3 671 357	3 893 753
150 800	ProLogis	7 039 482	10 694 446
86 500	Regency Centers Corporation	7 766 540	8 014 015
33 420	Simon Property Group Inc.	6 151 297	7 991 788
41 300	SL Green Realty Corporation	5 611 700	5 967 134
69 700	Ventas Inc.	5 796 405	5 854 058
67 100	Welltower Inc.	5 672 357	6 033 213
212 300	Weyerhaeuser Company	8 478 537	8 581 782
128 780	WPT Industrial Real Estate Investment Trust	1 834 105	2 041 436
		90 096 036	102 026 923
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	223 040 742	254 444 231
	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,0 %		84 611
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 12,6 %		36 846 118
	ACTIF NET – 100,0 %		291 374 960

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Valeur de marché	Gain latent ($)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2017	Dollar canadien	23 221 255	Dollar américain	17 227 000	0,742	0,745	87 208
Banque de Montréal	A-1	19 janv. 2017	Dollar canadien	80 879	Dollar américain	60 000	0,742	0,745	305
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2017	Dollar canadien	17 335 009	Dollar américain	12 865 000	0,742	0,745	58 668
Banque Royale du Canada	A-1+	19 janv. 2017	Dollar canadien	1 962 557	Dollar américain	1 457 000	0,742	0,745	5 960
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	17 févr. 2017	Dollar canadien	2 570 482	Dollar australien	2 612 000	1,016	1,034	44 321
									196 462

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Valeur de marché	Perte latente ($)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2017	Dollar canadien	1 992 011	Dollar américain	1 518 000	0,762	0,745	(46 504)
Banque de Montréal	A-1	19 janv. 2017	Dollar canadien	2 269 730	Dollar américain	1 700 000	0,749	0,745	(13 192)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2017	Dollar canadien	667 355	Dollar américain	500 000	0,749	0,745	(4 092)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2017	Dollar américain	5 427 000	Dollar canadien	7 336 018	1,352	1,343	(48 063)
									(111 851)

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

Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds vise à 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2016 et 2015, la plupart des instruments 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.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de couverture de change, le cas échéant.

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	102 682 369	(40 101 749)	62 580 620	21,5
Dollar australien	5 513 921	(2 526 161)	2 987 760	1,0
	108 196 290	(42 627 910)	65 568 380	22,5

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	89 375 162	–	89 375 162	38,7
Dollar australien	4 783 300	(2 922 124)	1 861 176	0,8
	94 158 462	(2 922 124)	91 236 338	39,5

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 6 556 838 $, ce qui représente 2,3 % de l'actif net (9 123 634 $ au 31 décembre 2015, soit 4,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 87,4 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (82,3 % au 31 décembre 2015). 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 25 444 423 $ (18 996 075 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

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 2016	31 décembre 2015
Australie	1,9	2,1
Canada	50,5	45,4
États-Unis	35,0	34,8

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	248 930 310	5 513 921	–	254 444 231
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	196 462	–	196 462
	248 930 310	5 710 383	–	254 640 693
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(111 851)	–	(111 851)
	248 930 310	5 598 532	–	254 528 842

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	185 177 451	4 783 300	–	189 960 751
	185 177 451	4 783 300	–	189 960 751
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(130 419)	–	(130 419)
	185 177 451	4 652 881	–	189 830 332

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

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

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

en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	31 décembre 2016			
Actifs financiers – par catégorie	**Actif, montant brut ($)**	**Montant compensé selon la convention-cadre ($)**	**Garanties offertes/reçues ($)**	**Montant net ($)**
Contrats de change à terme	196 462	(98 964)	–	97 498
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	196 462	(98 964)	–	97 498

Passifs financiers – par catégorie	**Passif, montant brut ($)**	**Montant compensé selon la convention-cadre ($)**	**Garanties offertes/reçues ($)**	**Montant net ($)**
Contrats de change à terme	111 851	(98 964)	–	12 887
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	111 851	(98 964)	–	12 887

	31 décembre 2015			
Actifs financiers – par catégorie	**Actif, montant brut ($)**	**Montant compensé selon la convention-cadre ($)**	**Garanties offertes/reçues ($)**	**Montant net ($)**
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	–	–	–	–

Passifs financiers – par catégorie	**Passif, montant brut ($)**	**Montant compensé selon la convention-cadre ($)**	**Garanties offertes/reçues ($)**	**Montant net ($)**
Contrats de change à terme	130 419	–	–	130 419
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	130 419	–	–	130 419

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	83 755 632	88 487 422
Trésorerie	6 880 082	8 858 522
Souscriptions à recevoir	23 499	92 488
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	87 424	163 402
	90 746 637	97 601 834
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	135 001	29 912
Charges à payer	416	–
	135 417	29 912
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	90 611 220	97 571 922
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série K	1 086	–
Série M	90 610 134	97 571 922
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série K	10,68	–
Série M	13,78	13,21

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	1 613 126	2 402 854
Revenus d'intérêts à distribuer	29 687	44 946
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	10 770 599	8 650 374
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	–	(948 103)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(6 728 844)	(2 696 255)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	–	117 040
Gain (perte) net sur les placements	5 684 568	7 570 856
Prêt de titres	2 584	98
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(214 212)	116 722
Total des revenus (pertes), montant net	5 472 940	7 687 676
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	92 124	105 950
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	46 064	52 975
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 123
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	4	2 075
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	112 756	166 832
Autres frais du Fonds	16	123
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	16 508	18 556
Coûts de transactions	82 762	103 147
Total des charges	351 418	450 781
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 121 522	7 236 895
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série K	86	–
Série M	5 121 436	7 236 895
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série K	0,86	–
Série M	0,72	0,90
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série K	100	–
Série M	7 108 972	8 054 318

† 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 nord-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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série K	–	–
Série M	97 571 922	86 008 392
	97 571 922	86 008 392
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série K	86	–
Série M	5 121 436	7 236 895
	5 121 522	7 236 895
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série K	(18)	–
Série M	(1 457 556)	(2 092 286)
	(1 457 574)	(2 092 286)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série K	1 000	–
Série M	19 137 863	48 804 790
Distributions réinvesties		
Série K	18	–
Série M	1 415 180	2 023 923
Montants versés pour le rachat		
Série M	(31 178 711)	(44 409 792)
	(10 624 650)	6 418 921
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série K	1 086	–
Série M	(6 961 788)	11 563 530
	(6 960 702)	11 563 530
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série K	1 086	–
Série M	90 610 134	97 571 922
	90 611 220	97 571 922

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 121 522	7 236 895
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(10 770 599)	(8 650 374)
(Gain) perte de change latente	140 519	(40 005)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	6 728 844	2 696 255
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	–	(117 040)
Achats de placements	(75 850 133)	(80 891 445)
Produit de la vente de placements	84 623 678	78 439 098
Revenus de placement et autres montants à recevoir	75 978	13 513
Charges et autres montants à payer	416	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	10 070 225	(1 313 103)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	19 207 852	49 097 856
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(31 073 622)	(44 557 467)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(42 376)	(68 363)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(11 908 146)	4 472 026
Gain (perte) de change latent	(140 519)	40 005
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 837 921)	3 158 923
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	8 858 522	5 659 594
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	6 880 082	8 858 522
Intérêts versés [1]	4	2 075
Intérêts reçus [1]	28 280	50 270
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	1 577 756	2 244 582

[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 2016

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Biens de consommation discrétionnaire – 10,8 %			
12 300	Comcast Corporation, cat. A	1 055 172	1 142 539
13 500	Dollarama inc.	1 075 081	1 328 130
58 900	Les Vêtements de Sport Gildan inc.	2 319 457	2 007 901
29 300	NIKE, Inc., cat. B	2 588 438	2 000 751
24 200	Starbucks Corporation	1 945 994	1 804 971
10 400	Walt Disney Company, The	1 381 218	1 457 003
		10 365 360	9 741 295
Biens de consommation de base – 10,5 %			
16 600	Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	1 002 273	1 010 608
9 000	Costco Wholesale Corporation	1 989 102	1 935 826
21 300	CVS Health Corporation	2 661 450	2 258 965
17 900	Estée Lauder Companies Inc., The	2 139 439	1 839 344
24 700	Les Compagnies Loblaw limitée	1 533 006	1 749 748
5 500	McCormick & Company, Inc.	712 833	689 587
		10 038 103	9 484 078
Énergie – 11,9 %			
32 700	Canadian Natural Resources Ltd.	1 315 076	1 399 233
113 600	Crescent Point Energy Corporation	1 921 847	2 073 200
20 600	Enbridge Inc.	1 087 678	1 163 900
52 300	PrairieSky Royalty Ltd.	1 305 282	1 670 462
9 900	Schlumberger Limited	1 058 461	1 116 506
45 300	Suncor Énergie Inc.	1 614 544	1 988 670
22 700	TransCanada Corporation	1 365 584	1 374 258
		9 668 472	10 786 229
Services financiers – 23,3 %			
21 900	Banque de Montréal	1 831 935	2 114 883
9 300	Berkshire Hathaway Inc., cat. B	1 755 747	2 036 960
34 900	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	1 543 976	1 546 070
22 090	Intact Corporation financière	1 518 104	2 122 849
16 200	JPMorgan Chase & Company	1 535 241	1 878 915
45 600	Société Financière Manuvie	823 840	1 090 296
58 200	Power Corporation du Canada	1 590 652	1 748 910
47 220	Banque Royale du Canada	2 503 604	4 290 881
65 220	La Banque Toronto-Dominion	2 523 551	4 318 868
		15 626 650	21 148 632
Soins de santé – 6,4 %			
4 800	Anthem, Inc.	792 889	927 172
13 800	Gilead Sciences, Inc.	2 010 973	1 327 850
17 610	Johnson & Johnson	2 203 520	2 726 737
8 800	Novartis AG, CAAE parrainé	931 665	861 109
		5 939 047	5 842 868
Industries – 8,9 %			
40 340	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2 140 341	3 645 123
21 100	Fortive Corporation	1 283 831	1 520 891
10 200	Honeywell International Inc.	1 486 259	1 587 798
8 600	United Parcel Service, Inc., cat. B	1 235 966	1 325 676
		6 146 397	8 079 488
Technologies de l'information – 10,2 %			
1 886	Alphabet Inc., cat. C	1 655 883	1 957 322
12 805	Apple Inc.	1 562 339	1 992 965
30 500	Microsoft Corporation	1 752 610	2 546 105
26 200	Visa Inc.	2 414 050	2 751 180
		7 384 882	9 247 572
Matières premières – 7,3 %			
11 500	Agrium Inc.	1 375 370	1 552 040
3 400	CCL Industries Inc., cat. B	770 902	896 920
20 600	Franco-Nevada Corporation	1 941 981	1 653 768
9 700	Praxair, Inc.	1 558 010	1 527 817
21 600	Winpak Ltée	1 070 063	981 072
		6 716 326	6 611 617
Immobilier – 1,2 %			
27 100	Weyerhaeuser Company	1 103 768	1 095 461
Services de télécommunications – 1,9 %			
33 180	Rogers Communications Inc., cat. B	1 438 161	1 718 392
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	74 427 166	83 755 632
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 7,6 %		6 855 588
	ACTIF NET – 100,0 %		90 611 220

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

Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2016 et 2015, la plupart des instruments 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.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de couverture de change, le cas échéant.

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	46 435 841	–	46 435 841	51,2
	46 435 841	–	46 435 841	51,2

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	62 181 906	–	62 181 906	63,7
	62 181 906	–	62 181 906	63,7

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 4 643 584 $, ce qui représente 5,1 % de l'actif net (6 218 191 $ au 31 décembre 2015, soit 6,4 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 92,4 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (90,7 % au 31 décembre 2015). 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 8 375 563 $ (8 848 742 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

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 2016	31 décembre 2015
Biens de consommation discrétionnaire	10,8	16,0
Biens de consommation de base	10,5	13,4
Énergie	11,9	–
Services financiers	23,3	21,7
Soins de santé	6,4	4,8
Industries	8,9	17,0
Technologies de l'information	10,2	11,8
Matières premières	7,3	3,0
Immobilier	1,2	–
Services de télécommunications	1,9	3,0

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	83 755 632	–	–	83 755 632
	83 755 632	–	–	83 755 632

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	88 487 422	–	–	88 487 422
	88 487 422	–	–	88 487 422

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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. Il peut y avoir une différence de valeur lorsque le dernier cours d'un instrument financier ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur (note 2).

	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série K	10,68	10,68	–	–
Série M	13,77	13,78	13,21	13,21

Fonds Scotia de dividendes américains

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	76 671 741	175 507 814
Trésorerie	10 365 392	23 633 371
Souscriptions à recevoir	370 447	173 795
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	75 731	229 075
	87 483 311	199 544 055
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	426 524
Rachats à payer	226 875	134 698
Charges à payer	5 465	–
Distributions à verser	25	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	1 226 195
	232 365	1 787 417
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	87 250 946	197 756 638
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	87 250 946	68 625 280
Série I	–	129 131 358
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	14,77	14,41
Série I	–	14,63

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	3 040 889	3 448 408
Revenus d'intérêts à distribuer	77 693	688 369
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	32 960 690	27 820 294
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	3 767 131	(7 067 380)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(21 671 646)	(206 074)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	1 226 195	(1 226 195)
Gain (perte) net sur les placements	19 400 952	23 457 422
Prêt de titres	1 696	7 123
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(2 455 170)	4 632 128
Autres revenus	3 303	2 090
Total des revenus (pertes), montant net	16 950 781	28 098 763
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 429 908	1 040 617
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	210 125	179 324
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 094
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	316	23
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	462 326	565 655
Autres frais du Fonds	36	246
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	161 923	116 153
Coûts de transactions	218 494	235 424
Total des charges	2 484 312	2 138 536
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	14 466 469	25 960 227
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	7 814 792	5 564 119
Série I	6 651 677	20 396 108
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,48	1,45
Série I	0,83	2,07
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	5 274 024	3 836 373
Série I	7 987 123	9 861 260

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE 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
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	7 814 792	5 564 119
Série I	6 651 677	20 396 108
	14 466 469	25 960 227
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(1 047 102)	(6 476)
Série I	–	(2 339 713)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(4 817 847)	(3 594 104)
Série I	–	(6 810 378)
	(5 864 949)	(12 750 671)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	25 666 555	35 943 049
Série I	1 409 250	16 680 070
Distributions réinvesties		
Série A	5 751 956	3 581 125
Série I	–	9 150 089
Montants versés pour le rachat		
Série A	(14 742 688)	(9 201 681)
Série I	(137 192 285)	(45 792 374)
	(119 107 212)	10 360 278
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	18 625 666	32 286 032
Série I	(129 131 358)	(8 716 198)
	(110 505 692)	23 569 834
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	87 250 946	68 625 280
Série I	–	129 131 358
	87 250 946	197 756 638

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 466 469	25 960 227
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(32 960 690)	(27 820 294)
(Gain) perte de change latente	1 407 693	(4 958 220)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	21 671 646	206 074
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	(1 226 195)	1 226 195
Opérations sans effet sur la trésorerie	(10 386)	–
Achats de placements	(177 602 031)	(292 022 303)
Produit de la vente de placements	287 311 011	291 521 454
Revenus de placement et autres montants à recevoir	153 344	(118 118)
Charges et autres montants à payer	5 465	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	113 216 326	(6 004 985)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	26 879 153	52 613 727
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(151 842 797)	(54 865 457)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(112 968)	(19 457)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(125 076 612)	(2 271 187)
Gain (perte) de change latent	(1 407 693)	4 958 220
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(11 860 286)	(8 276 172)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	23 633 371	26 951 323
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	10 365 392	23 633 371
Intérêts versés [1]	316	23
Intérêts reçus [1]	76 203	686 574
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	2 723 011	2 766 431

[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 2016

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Biens de consommation discrétionnaire – 6,5 %			
11 000	McDonald's Corporation	1 654 075	1 799 222
29 200	NIKE, Inc., cat. B	2 061 242	1 993 922
13 400	Walt Disney Company, The	1 809 676	1 877 293
		5 524 993	5 670 437
Biens de consommation de base – 9,1 %			
7 600	Costco Wholesale Corporation	1 536 624	1 634 697
20 900	CVS Health Corporation	2 539 683	2 216 543
17 000	Estée Lauder Companies Inc., The	1 910 473	1 746 863
32 300	The Kroger Company	1 349 941	1 498 102
7 000	McCormick & Company, Inc.	905 211	877 657
		8 241 932	7 973 862
Énergie – 8,5 %			
27 300	Devon Energy Corporation	1 593 240	1 674 939
10 300	EOG Resources, Inc.	1 099 911	1 398 923
15 500	Exxon Mobil Corporation	1 740 066	1 879 457
21 700	Schlumberger Limited	2 162 964	2 447 292
		6 596 181	7 400 611
Services financiers – 15,5 %			
9 700	Affiliated Managers Group, Inc.	1 941 146	1 893 727
9 700	American International Group, Inc.	803 500	851 249
9 500	Chubb Ltd.	1 516 327	1 686 857
15 300	JPMorgan Chase & Company	1 357 024	1 774 531
23 200	MetLife, Inc.	1 582 022	1 679 583
34 300	Morgan Stanley	1 281 589	1 946 822
33 200	U.S. Bancorp	1 716 713	2 291 816
18 600	Wells Fargo & Company	1 193 118	1 377 421
		11 391 439	13 502 006
Soins de santé – 4,7 %			
6 900	Becton, Dickinson and Company	1 029 016	1 534 744
16 600	Johnson & Johnson	2 143 726	2 570 348
		3 172 742	4 105 092
Industries – 12,1 %			
8 200	3M Company	1 595 732	1 968 427
9 200	Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	1 827 594	1 765 956
15 200	Fortive Corporation	1 003 399	1 095 618
13 900	Honeywell International Inc.	1 707 386	2 163 764
12 800	Stericycle, Inc.	1 397 549	1 324 743
14 600	United Parcel Service, Inc., cat. B	1 878 131	2 250 567
		9 409 791	10 569 075
Technologies de l'information – 16,7 %			
12 100	Accenture PLC, cat. A	1 537 812	1 903 964
1 600	Alphabet Inc., cat. C	1 677 344	1 660 507
12 600	Apple Inc.	1 686 469	1 961 059
45 800	Cisco Systems, Inc.	1 804 519	1 860 906
40 000	FLIR Systems, Inc.	1 684 163	1 945 780
30 100	Microsoft Corporation	1 689 592	2 512 714
25 500	Visa Inc.	2 548 606	2 677 675
		12 628 505	14 522 605
Matières premières – 7,3 %			
9 000	Avery Dennison Corporation	858 906	849 002
22 900	Franco-Nevada Corporation	1 805 057	1 838 908
2 000	Martin Marietta Materials Inc.	485 520	595 422
8 800	Praxair, Inc.	1 409 607	1 386 061
4 600	Sherwin-Williams Company, The	1 581 403	1 662 725
		6 140 493	6 332 118
Immobilier – 3,0 %			
5 600	Public Storage Real Estate Investment Trust	1 563 670	1 680 308
16 000	Store Capital Corporation	463 141	531 127
10 300	Weyerhaeuser Company	404 942	416 356
		2 431 753	2 627 791
Services de télécommunications – 1,9 %			
23 700	Verizon Communications Inc.	1 613 113	1 700 021
Services publics – 2,6 %			
5 100	American Electric Power Company, Inc.	440 820	431 360
40 850	Brookfield Infrastructure Partners LP	1 196 919	1 836 763
		1 637 739	2 268 123
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	68 788 681	76 671 741
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 12,1 %		10 579 205
	ACTIF NET – 100,0 %		87 250 946

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

Fonds Scotia de dividendes américains (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds vise à 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2016 et 2015, la plupart des instruments 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.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de couverture de change, le cas échéant.

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	84 337 745	–	84 337 745	96,7
	84 337 745	–	84 337 745	96,7

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	198 641 185	(119 029 273)	79 611 912	40,3
	198 641 185	(119 029 273)	79 611 912	40,3

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 8 433 775 $, ce qui représente 9,7 % de l'actif net (7 961 191 $ au 31 décembre 2015, soit 4,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 87,9 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (88,7 % au 31 décembre 2015). 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 7 667 174 $ (17 550 781 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

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 2016	31 décembre 2015
Biens de consommation discrétionnaire	6,5	11,6
Biens de consommation de base	9,1	13,6
Énergie	8,5	2,2
Services financiers	15,5	20,3
Soins de santé	4,7	9,0
Industries	12,1	12,3
Technologies de l'information	16,7	13,9
Matières premières	7,3	1,3
Immobilier	3,0	–
Services de télécommunications	1,9	–
Services publics	2,6	4,5

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	76 671 741	–	–	76 671 741
	76 671 741	–	–	76 671 741

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	175 507 814	–	–	175 507 814
	175 507 814	–	–	175 507 814
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(1 226 195)	–	(1 226 195)
	175 507 814	(1 226 195)	–	174 281 619

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers. Au 31 décembre 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Fonds Scotia de dividendes américains (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2015			
Actifs financiers – par catégorie	**Actif, montant brut ($)**	**Montant compensé selon la convention-cadre ($)**	**Garanties offertes/reçues ($)**	**Montant net ($)**
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	–	–	–	–

Passifs financiers – par catégorie	**Passif, montant brut ($)**	**Montant compensé selon la convention-cadre ($)**	**Garanties offertes/reçues ($)**	**Montant net ($)**
Contrats de change à terme	1 226 195	–	–	1 226 195
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	1 226 195	–	–	1 226 195

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds privé Scotia de dividendes américains

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 189 881 234	1 120 260 638
Gain latent sur les contrats de change au comptant	1 294	–
Trésorerie	33 543 710	110 300 146
Souscriptions à recevoir	3 039 126	3 148 960
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 653 518	1 750 796
	1 228 118 882	1 235 460 540
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	7 719 673	–
Rachats à payer	2 180 066	809 871
Charges à payer	4 414	–
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	8 056
	9 904 153	817 927
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 218 214 729	1 234 642 613
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	–	24 349 996
Série K	2 877 035	–
Série M	1 215 337 694	1 210 292 617
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	–	18,68
Série K	10,59	–
Série M	20,37	19,96

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	24 488 982	27 753 473
Revenus d'intérêts à distribuer	358 874	10 988
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	59 984 261	205 868 085
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	–	(30 829 044)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(28 918 149)	11 545 069
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	–	3 668 208
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change au comptant	9 350	(7 901)
Gain (perte) net sur les placements	55 923 318	218 008 878
Prêt de titres	21 761	4 460
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(5 219 289)	11 369 210
Total des revenus (pertes), montant net	50 725 790	229 382 548
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 187 979	1 331 786
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	238 694	302 735
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 074
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	2 833	32 963
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	3 910 028	4 431 437
Autres frais du Fonds	208	1 546
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	147 428	170 996
Coûts de transactions	383 312	1 454 936
Total des charges	5 871 666	7 727 473
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	44 854 124	221 655 075
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	(457 128)	12 456 366
Série K	63 101	–
Série M	45 248 151	209 198 709
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	(0,36)	2,36
Série K	1,06	–
Série M	0,73	2,93
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	1 279 501	5 279 915
Série K	59 446	–
Série M	61 763 202	71 401 509

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	24 349 996	142 133 841
Série K	–	–
Série M	1 210 292 617	1 056 738 283
	1 234 642 613	1 198 872 124
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	(457 128)	12 456 366
Série K	63 101	–
Série M	45 248 151	209 198 709
	44 854 124	221 655 075
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	–	(1 053 288)
Série K	(6 805)	–
Série M	(19 392 316)	(20 547 533)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série I	–	(34 691)
Série M	–	(1 711 141)
	(19 399 121)	(23 346 653)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	–	19 682 001
Série K	2 816 550	–
Série M	292 537 127	675 685 875
Distributions réinvesties		
Série I	–	1 087 978
Série K	6 805	–
Série M	17 406 192	20 282 275
Montants versés pour le rachat		
Série I	(23 892 868)	(149 922 211)
Série K	(2 616)	–
Série M	(330 754 077)	(729 353 851)
	(41 882 887)	(162 537 933)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	(24 349 996)	(117 783 845)
Série K	2 877 035	–
Série M	5 045 077	153 554 334
	(16 427 884)	35 770 489
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	–	24 349 996
Série K	2 877 035	–
Série M	1 215 337 694	1 210 292 617
	1 218 214 729	1 234 642 613

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	44 854 124	221 655 075
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(59 984 261)	(205 868 085)
(Gain) perte de change latente	5 657 342	(6 630 159)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	28 918 149	(11 545 069)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	–	(3 668 208)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change au comptant	(9 350)	7 901
Achats de placements	(293 457 329)	(993 553 112)
Produit de la vente de placements	262 622 519	1 210 667 696
Revenus de placement et autres montants à recevoir	97 278	270 859
Charges et autres montants à payer	4 414	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(11 297 114)	211 336 898
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	295 463 510	694 133 650
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(353 279 366)	(879 366 334)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 986 124)	(1 976 400)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(59 801 980)	(187 209 084)
Gain (perte) de change latent	(5 657 342)	6 630 159
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(71 099 094)	24 127 814
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	110 300 146	79 542 173
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	33 543 710	110 300 146
Intérêts versés [1]	2 833	32 963
Intérêts reçus [1]	350 487	11 091
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	20 684 619	23 598 970

[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 2016

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Biens de consommation discrétionnaire – 19,5 %			
39 300	AutoZone, Inc.	30 606 394	41 756 316
866 300	Cinemark Holdings Inc.	40 043 321	44 642 881
442 710	Comcast Corporation, cat. A	25 980 158	41 123 059
169 790	Home Depot Inc., The	17 224 079	30 596 779
409 300	Omnicom Group Inc.	36 775 267	46 806 285
233 300	Walt Disney Company, The	31 906 107	32 684 503
		182 535 326	237 609 823
Biens de consommation de base – 9,9 %			
241 400	Estée Lauder Companies Inc., The	29 834 004	24 805 457
551 200	Nestlé SA	49 684 427	53 163 931
772 100	Unilever NV	41 840 042	42 652 334
		121 358 473	120 621 722
Énergie – 3,1 %			
416 400	Valero Energy Corporation	38 305 463	38 231 626
Services financiers – 9,1 %			
217 100	Capital One Financial Corporation	20 932 435	25 443 730
588 400	Fifth Third Bancorp	10 879 268	21 318 611
568 600	Progressive Corporation, The	19 719 898	27 128 387
264 100	U.S. Bancorp	10 594 846	18 230 982
247 300	Wells Fargo & Company	8 831 635	18 313 781
		70 958 082	110 435 491
Soins de santé – 10,5 %			
247 800	Cardinal Health, Inc.	17 142 686	23 958 416
390 000	Express Scripts, Inc.	38 615 919	36 040 866
256 570	Johnson & Johnson	28 153 028	39 727 368
354 900	Merck & Co., Inc.	21 447 291	28 067 604
		105 358 924	127 794 254
Industries – 22,2 %			
147 900	3M Company	30 482 550	35 503 709
167 200	Boeing Company, The	26 752 794	34 989 629
275 900	Deere & Company	30 811 333	38 191 160
738 100	General Electric Company	17 111 760	31 368 110
674 800	Nielsen Holdings PLC	43 659 040	38 028 776
255 200	Stanley Black & Decker Inc.	26 071 373	39 324 963
265 100	Union Pacific Corporation	26 675 141	36 943 696
136 600	Wabtec Corporation	15 659 193	15 234 869
		217 223 184	269 584 912
Technologies de l'information – 20,1 %			
35 500	Alphabet Inc., cat. A	25 945 226	37 812 045
110 200	Apple Inc.	13 652 326	17 151 483
226 840	Automatic Data Processing, Inc.	16 785 741	31 320 851
252 900	MasterCard, Inc., cat. A	30 418 871	35 092 347
644 790	Microsoft Corporation	30 721 099	53 826 340
729 600	Oracle Corporation	38 697 804	37 686 558
307 400	Visa Inc.	25 930 293	32 279 106
		182 151 360	245 168 730
Services de télécommunications – 3,3 %			
563 700	Verizon Communications Inc.	37 699 873	40 434 676
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	955 590 685	1 189 881 234
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,3 %		28 333 495
	ACTIF NET – 100,0 %		1 218 214 729

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

Fonds privé Scotia de dividendes américains (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds vise à 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2016 et 2015, la plupart des instruments 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.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de couverture de change, le cas échéant.

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 127 375 408	(218 242)	1 127 157 166	92,5
Franc suisse	53 163 931	–	53 163 931	4,4
Euro	42 652 334	–	42 652 334	3,5
	1 223 191 673	(218 242)	1 222 973 431	100,4

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 112 994 297	2 339 093	1 115 333 390	90,3
Euro	60 767 340	–	60 767 340	4,9
Franc suisse	56 499 147	–	56 499 147	4,6
	1 230 260 784	2 339 093	1 232 599 877	99,8

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 122 297 343 $, ce qui représente 10,0 % de l'actif net (123 259 988 $ au 31 décembre 2015, soit 10,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 97,7 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (90,7 % au 31 décembre 2015). 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 118 988 123 $ (112 026 064 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

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 2016	31 décembre 2015
Biens de consommation discrétionnaire	19,5	15,6
Biens de consommation de base	9,9	13,4
Énergie	3,1	1,6
Services financiers	9,1	11,9
Soins de santé	10,5	6,6
Industries	22,2	22,8
Technologies de l'information	20,1	18,8
Services de télécommunications	3,3	–

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	1 094 064 969	95 816 265	–	1 189 881 234
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	1 294	–	1 294
	1 094 064 969	95 817 559	–	1 189 882 528

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	1 003 681 885	116 578 753	–	1 120 260 638
	1 003 681 885	116 578 753	–	1 120 260 638
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(8 056)	–	(8 056)
	1 003 681 885	116 570 697	–	1 120 252 582

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Fonds privé Scotia de dividendes américains (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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. Il peut y avoir une différence de valeur lorsque le dernier cours d'un instrument financier ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur (note 2).

	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série I	–	–	18,68	18,68
Série K	10,58	10,59	–	–
Série M	20,36	20,37	19,96	19,96

Fonds privé Scotia d'actions américaines

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	291 410 461	345 213 807
Trésorerie	23 210 888	32 872 894
Montant à recevoir pour la vente de titres	18 016 479	10 531 467
Souscriptions à recevoir	578 434	529 506
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	198 262	167 039
	333 414 524	389 314 713
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	7 175 999	–
Rachats à payer	348 344	112 662
Charges à payer	1 181	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	777 908	–
	8 303 432	112 662
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	325 111 092	389 202 051
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	–	4 335 460
Série K	249 768	–
Série M	324 861 324	384 866 591
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	–	9,35
Série K	10,23	–
Série M	9,99	9,46

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	4 942 478	13 047 900
Revenus d'intérêts à distribuer	99 683	20 950
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	6 505 640	85 052 277
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	2 896 559	–
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	17 241 374	(59 544 540)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	(777 908)	–
Gain (perte) net sur les placements	30 907 826	38 576 587
Prêt de titres	15 903	1 720
Gain (perte) de change net réalisé et latent	695 236	7 412 675
Total des revenus (pertes), montant net	31 618 965	45 990 982
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	343 023	399 191
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	68 728	80 980
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 069
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	1 058	59
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	677 569	609 938
Autres frais du Fonds	62	494
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	44 775	53 379
Coûts de transactions	660 179	549 630
Total des charges	1 796 578	1 694 740
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	29 822 387	44 296 242
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	(113 482)	667 092
Série K	10 991	–
Série M	29 924 878	43 629 150
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	(0,24)	1,34
Série K	1,52	–
Série M	0,83	1,27
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	463 474	498 842
Série K	7 242	–
Série M	35 977 339	34 467 937

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	4 335 460	5 627 368
Série K	–	–
Série M	384 866 591	359 868 170
	389 202 051	365 495 538
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	(113 482)	667 092
Série K	10 991	–
Série M	29 924 878	43 629 150
	29 822 387	44 296 242
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	–	(134 029)
Série K	(3 306)	–
Série M	(4 223 891)	(11 631 330)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série I	–	(718 547)
Série K	(6 589)	–
Série M	(9 129 927)	(64 568 620)
	(13 363 713)	(77 052 526)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	–	231 000
Série K	238 777	–
Série M	58 544 476	97 559 998
Distributions réinvesties		
Série I	–	852 576
Série K	9 895	–
Série M	13 068 363	75 356 599
Montants versés pour le rachat		
Série I	(4 221 978)	(2 190 000)
Série M	(148 189 166)	(115 347 376)
	(80 549 633)	56 462 797
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	(4 335 460)	(1 291 908)
Série K	249 768	–
Série M	(60 005 267)	24 998 421
	(64 090 959)	23 706 513
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	–	4 335 460
Série K	249 768	–
Série M	324 861 324	384 866 591
	325 111 092	389 202 051

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 822 387	44 296 242
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(6 505 640)	(85 052 277)
(Gain) perte de change latente	763 859	(6 273 624)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(17 241 374)	59 544 540
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	777 908	–
Opérations sans effet sur la trésorerie	–	(7 298 634)
Achats de placements	(606 961 073)	(616 297 954)
Produit de la vente de placements	684 202 420	644 052 363
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(31 223)	212 477
Charges et autres montants à payer	1 181	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	84 828 445	33 183 133
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	58 734 325	97 737 843
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(152 175 462)	(117 934 662)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(285 455)	(843 351)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(93 726 592)	(21 040 170)
Gain (perte) de change latent	(763 859)	6 273 624
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(8 898 147)	12 142 963
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	32 872 894	14 456 307
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	23 210 888	32 872 894
Intérêts versés [1]	1 058	59
Intérêts reçus [1]	93 893	19 344
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	4 239 475	12 652 045

[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 2016

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Biens de consommation discrétionnaire – 13,1 %			
21 400	Advance Auto Parts, Inc.	4 389 632	4 863 427
150 901	AMC Entertainment Holdings Inc., cat. A	5 701 187	6 821 541
128 600	Dollar General Corporation	12 302 841	12 796 424
47 200	Dollar Tree, Inc.	4 859 131	4 893 866
111 817	Mattel, Inc.	4 489 475	4 138 422
53 800	Newell Brands Inc.	3 393 549	3 227 075
91 200	Regal Entertainment Group	2 574 093	2 523 872
15 000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	1 454 710	1 653 188
14 100	Signet Jewelers Ltd.	2 334 973	1 786 414
		41 499 591	42 704 229
Biens de consommation de base – 22,4 %			
146 500	Coca-Cola Company, The	8 280 439	8 159 663
49 100	Constellation Brands, Inc., cat. A	9 687 979	10 118 077
16 600	CVS Health Corporation	2 037 339	1 760 508
325 700	The Kroger Company	15 093 663	15 106 253
127 300	Molson Coors Brewing Company, cat. B	16 681 052	16 644 872
152 700	Mondelez International, Inc.	8 774 108	9 093 730
48 000	PepsiCo, Inc.	6 530 721	6 749 778
42 800	Walgreens Boots Alliance Inc.	4 641 083	4 760 219
		71 726 384	72 393 100
Énergie – 7,9 %			
61 700	Devon Energy Corporation	3 441 188	3 785 485
22 900	EOG Resources, Inc.	2 598 740	3 110 226
154 200	Halliburton Company	7 963 430	11 204 866
198 400	Nabors Industries Ltd.	3 346 337	4 371 101
12 900	Pioneer Natural Resources Company	2 547 411	3 121 367
		19 897 106	25 593 045
Services financiers – 4,9 %			
27 500	BB&T Corporation	1 313 663	1 737 083
33 792	Cathay General Bancorp	1 279 126	1 726 416
60 000	Charles Schwab Corporation, The	2 259 599	3 181 440
19 900	Citigroup Inc.	1 160 740	1 588 781
37 000	East West Bancorp, Inc.	1 705 435	2 526 546
17 500	PNC Financial Services Group, Inc., The	2 109 447	2 749 671
34 200	Synchrony Financial	1 205 520	1 666 399
11 600	Wells Fargo & Company	723 867	859 037
		11 757 397	16 035 373
Soins de santé – 19,8 %			
125 700	Laboratoires Abbott	6 725 674	6 486 119
19 700	Aetna Inc.	2 864 380	3 282 583
17 100	Anthem, Inc.	3 181 990	3 303 049
11 400	C. R. Bard, Inc.	3 231 779	3 440 614
Soins de santé (suite)			
21 300	Celgene Corporation	3 194 522	3 314 122
172 325	Centene Corporation	14 485 172	13 082 143
18 000	CIGNA Corporation	3 055 160	3 229 883
32 600	Gilead Sciences, Inc.	3 427 502	3 136 805
8 200	McKesson Corporation	1 806 745	1 547 401
41 500	MEDNAX, Inc.	3 545 813	3 717 204
50 600	Medtronic PLC	5 283 531	4 843 972
51 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	9 756 428	9 668 953
32 646	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	4 930 091	635 618
34 900	Zimmer Biomet Holdings Inc.	4 780 090	4 840 137
		70 268 877	64 528 603
Industries – 6,9 %			
32 700	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	6 407 603	6 264 012
7 400	Equifax Inc.	1 135 297	1 175 343
117 000	Nielsen Holdings PLC	6 491 400	6 593 608
38 100	Ryder System, Inc.	3 954 725	3 810 870
39 400	SPX FLOW Inc.	1 922 234	1 696 934
70 814	TransUnion	2 850 006	2 950 504
		22 761 265	22 491 271
Technologies de l'information – 12,0 %			
7 500	Alphabet Inc., cat. A	7 915 468	7 988 460
39 000	Apple Inc.	5 618 047	6 069 944
64 000	Cisco Systems, Inc.	1 914 159	2 600 392
137 300	Intel Corporation	6 093 385	6 694 569
77 500	Microsoft Corporation	6 004 171	6 469 612
78 900	SAP AG, CAAE	8 652 832	9 161 083
		36 198 062	38 984 060
Matières premières – 1,4 %			
32 800	Newmont Mining Corporation	1 572 633	1 501 244
24 700	PPG Industries, Inc.	3 219 155	3 144 324
		4 791 788	4 645 568
Services de télécommunications – 0,2 %			
11 900	AT&T Inc.	587 003	680 144
Services publics – 1,0 %			
20 900	NextEra Energy, Inc.	3 218 860	3 355 068
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	282 706 333	291 410 461
	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – (0,2 %)		(777 908)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 10,6 %		34 478 539
	ACTIF NET – 100,0 %		325 111 092

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Valeur de marché	Perte latente ($)
Banque de Montréal	A-1	19 janv. 2017	Dollar canadien	43 291 752	Dollar américain	32 425 000	0,749	0,745	(251 610)
Banque Royale du Canada	A-1+	19 janv. 2017	Dollar canadien	34 613 245	Dollar américain	25 925 000	0,749	0,745	(201 301)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 févr. 2017	Dollar canadien	63 793 053	Dollar américain	47 725 000	0,748	0,745	(266 489)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 févr. 2017	Dollar canadien	16 619 121	Dollar américain	12 425 000	0,748	0,745	(58 508)
									(777 908)

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

Fonds privé Scotia d'actions américaines (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2016 et 2015, la plupart des instruments 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.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de couverture de change, le cas échéant.

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	307 657 671	(159 095 080)	148 562 591	45,7
	307 657 671	(159 095 080)	148 562 591	45,7

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	367 403 682	–	367 403 682	94,4
	367 403 682	–	367 403 682	94,4

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 14 856 259 $, ce qui représente 4,6 % de l'actif net (36 740 368 $ au 31 décembre 2015, soit 9,4 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 89,6 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (88,7 % au 31 décembre 2015). 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 29 141 046 $ (34 521 381 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

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 2016	31 décembre 2015
Biens de consommation discrétionnaire	13,1	14,3
Biens de consommation de base	22,4	2,1
Énergie	7,9	5,6
Services financiers	4,9	10,7
Soins de santé	19,8	27,7
Industries	6,9	18,6
Technologies de l'information	12,0	9,7
Matières premières	1,4	–
Services de télécommunications	0,2	–
Services publics	1,0	–

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	291 410 461	–	–	291 410 461
	291 410 461	–	–	291 410 461
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(777 908)	–	(777 908)
	291 410 461	(777 908)	–	290 632 553

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	345 213 807	–	–	345 213 807
	345 213 807	–	–	345 213 807

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers. Au 31 décembre 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon

Fonds privé Scotia d'actions américaines (suite)

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

laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

	31 décembre 2016			
Actifs financiers – par catégorie	**Actif, montant brut ($)**	**Montant compensé selon la convention-cadre ($)**	**Garanties offertes/reçues ($)**	**Montant net ($)**
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	–	–	–	–

Passifs financiers – par catégorie	**Passif, montant brut ($)**	**Montant compensé selon la convention-cadre ($)**	**Garanties offertes/reçues ($)**	**Montant net ($)**
Contrats de change à terme	777 908	–	–	777 908
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	777 908	–	–	777 908

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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. Il peut y avoir une différence de valeur lorsque le dernier cours d'un instrument financier ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur (note 2).

	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
	Valeur liquidative par part ($)	**Actif net par part ($)**	**Valeur liquidative par part ($)**	**Actif net par part ($)**
Série I	–	–	9,35	9,35
Série K	10,22	10,23	–	–
Série M	9,99	9,99	9,46	9,46

Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	47 294 440	48 773 506
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	260 287
Trésorerie	2 794 997	4 632 707
Souscriptions à recevoir	64 366	70 843
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	22 327	46 366
	50 176 130	53 783 709
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	84 068	63 676
Charges à payer	3 411	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	1 004 009
	87 479	1 067 685
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	50 088 651	52 716 024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	50 079 954	52 698 134
Série F	8 697	17 890
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	11,03	11,60
Série F	11,31	11,75

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	770 867	572 963
Revenus d'intérêts à distribuer	17 084	13 678
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	5 346 496	4 115 230
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(743 710)	(811 036)
Gain (perte) net réalisé sur les swaps	–	(11 245)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(6 976 506)	5 211 349
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	743 722	(732 522)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les swaps	–	(4 074)
Gain (perte) net sur les placements	(842 047)	8 354 343
Prêt de titres	658	150
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(272 412)	342 253
Autres revenus	899	3 392
Total des revenus (pertes), montant net	(1 112 902)	8 700 138
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 004 942	911 012
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	125 630	113 887
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 128
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	6	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	120 504	91 075
Autres frais du Fonds	9	66
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	122 214	111 325
Coûts de transactions	16 683	24 538
Total des charges	1 391 172	1 253 031
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(2 504 074)	7 447 107
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(2 502 848)	7 446 490
Série F	(1 226)	617
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	(0,53)	1,81
Série F	(1,31)	0,73
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	4 690 750	4 123 946
Série F	937	850

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	52 698 134	36 582 024
Série F	17 890	303
	52 716 024	36 582 327
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(2 502 848)	7 446 490
Série F	(1 226)	617
	(2 504 074)	7 447 107
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	8 908 871	16 013 276
Série F	3 241	16 970
Montants versés pour le rachat		
Série A	(9 024 203)	(7 343 656)
Série F	(11 208)	–
	(123 299)	8 686 590
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(2 618 180)	16 116 110
Série F	(9 193)	17 587
	(2 627 373)	16 133 697
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	50 079 954	52 698 134
Série F	8 697	17 890
	50 088 651	52 716 024

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 504 074)	7 447 107
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(5 346 496)	(4 115 230)
(Gain) perte de change latente	202 877	(301 578)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	6 976 506	(5 211 349)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	(743 722)	732 522
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les swaps	–	4 074
Achats de placements	(24 690 010)	(25 802 303)
Produit de la vente de placements	24 539 065	21 055 168
Revenus de placement et autres montants à recevoir	24 039	(7 537)
Charges et autres montants à payer	3 411	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(1 538 404)	(6 199 126)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	8 917 442	15 990 709
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(9 013 871)	(7 305 961)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(96 429)	8 684 748
Gain (perte) de change latent	(202 877)	301 578
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 634 833)	2 485 622
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	4 632 707	1 845 507
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 794 997	4 632 707
Intérêts versés [1]	6	–
Intérêts reçus [1]	17 581	12 220
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	673 905	475 809

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Biens de consommation discrétionnaire – 13,9 %			
1 000	AutoZone, Inc.	1 004 206	1 062 502
9 500	Home Depot Inc., The	1 715 490	1 711 935
5 500	Limited Brands, Inc.	749 632	486 472
14 600	NIKE, Inc., cat. B	1 331 649	996 961
18 600	Starbucks Corporation	777 483	1 387 291
9 300	Walt Disney Company, The	677 826	1 302 897
		6 256 286	6 948 058
Biens de consommation de base – 11,5 %			
20 400	Church & Dwight Co., Inc.	1 189 968	1 211 043
7 200	Constellation Brands, Inc., cat. A	1 453 925	1 483 710
6 200	Costco Wholesale Corporation	856 430	1 333 569
11 800	Estée Lauder Companies Inc., The	942 402	1 212 529
4 000	Molson Coors Brewing Company, cat. B	508 943	523 012
		4 951 668	5 763 863
Services financiers – 13,2 %			
14 200	Berkshire Hathaway Inc., cat. B	2 666 393	3 110 196
29 100	Progressive Corporation, The	1 286 482	1 388 387
28 300	Wells Fargo & Company	1 535 999	2 095 754
		5 488 874	6 594 337
Soins de santé – 7,5 %			
11 600	Gilead Sciences, Inc.	1 410 097	1 116 164
17 100	Johnson & Johnson	2 440 381	2 647 769
		3 850 478	3 763 933
Industries – 18,3 %			
19 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1 552 330	1 720 741
12 200	Danaher Corporation	772 754	1 276 658
13 700	Fortive Corporation	791 878	987 498
2 800	Lockheed Martin Corporation	852 277	940 944
7 200	Nielsen Holdings PLC	506 673	405 761
11 500	Republic Services, Inc.	748 194	881 371
14 000	Union Pacific Corporation	913 666	1 951 006
5 100	Watsco Inc.	930 162	1 014 820
		7 067 934	9 178 799
Technologies de l'information – 22,4 %			
900	Alphabet Inc., cat. A	538 297	958 615
2 106	Alphabet Inc., cat. C	780 550	2 185 642
8 700	Apple Inc.	1 276 491	1 354 064
9 700	MasterCard, Inc., cat. A	1 279 027	1 345 970
35 800	Microsoft Corporation	1 198 244	2 988 543
9 700	Oracle Corporation	524 567	501 041
18 300	Visa Inc.	517 081	1 921 625
		6 114 257	11 255 500
Matières premières – 6,0 %			
9 600	Ecolab Inc.	860 940	1 511 744
4 100	Sherwin-Williams Company, The	1 483 764	1 481 994
		2 344 704	2 993 738
Services de télécommunications – 1,6 %			
11 100	Verizon Communications Inc.	743 533	796 212
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	36 817 734	47 294 440
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 5,6 %		2 794 211
	ACTIF NET – 100,0 %		50 088 651

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

Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans une large gamme de titres de capitaux propres américains.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2016 et 2015, la plupart des instruments 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.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de couverture de change, le cas échéant.

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	50 010 446	–	50 010 446	99,8
	50 010 446	–	50 010 446	99,8

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	49 333 776	(223 286)	49 110 490	93,2
	49 333 776	(223 286)	49 110 490	93,2

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 5 001 045 $, ce qui représente 10,0 % de l'actif net (4 911 049 $ au 31 décembre 2015, soit 9,3 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 94,4 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (92,4 % au 31 décembre 2015). 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 4 729 444 $ (4 877 351 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

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 2016	31 décembre 2015
Biens de consommation discrétionnaire	13,9	12,7
Biens de consommation de base	11,5	15,4
Services financiers	13,2	10,2
Soins de santé	7,5	10,8
Industries	18,3	10,4
Technologies de l'information	22,4	25,8
Matières premières	6,0	7,1
Services de télécommunications	1,6	–

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	47 294 440	–	–	47 294 440
	47 294 440	–	–	47 294 440

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	48 773 506	–	–	48 773 506
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	260 287	–	260 287
	48 773 506	260 287	–	49 033 793
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(1 004 009)	–	(1 004 009)
	48 773 506	(743 722)	–	48 029 784

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers. Au 31 décembre 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon

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

laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

	31 décembre 2015			
Actifs financiers – par catégorie	**Actif, montant brut ($)**	**Montant compensé selon la convention-cadre ($)**	**Garanties offertes/reçues ($)**	**Montant net ($)**
Contrats de change à terme	260 287	(260 287)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	260 287	(260 287)	–	–

Passifs financiers – par catégorie	**Passif, montant brut ($)**	**Montant compensé selon la convention-cadre ($)**	**Garanties offertes/reçues ($)**	**Montant net ($)**
Contrats de change à terme	1 004 009	(260 287)	–	743 722
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	1 004 009	(260 287)	–	743 722

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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. Il peut y avoir une différence de valeur lorsque le dernier cours d'un instrument financier ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur (note 2).

	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
	Valeur liquidative par part ($)	**Actif net par part ($)**	**Valeur liquidative par part ($)**	**Actif net par part ($)**
Série A	11,03	11,03	11,60	11,60
Série F	11,30	11,31	11,75	11,75

Fonds Scotia de potentiel américain

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	25 691 110	25 159 206
Trésorerie	2 347 176	3 249 555
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 700 194	717 031
Souscriptions à recevoir	17 730	28 601
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	17 678	12 308
	29 773 888	29 166 701
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	642 455	274 513
Rachats à payer	57 151	22 826
Charges à payer	2 021	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	68 675	–
	770 302	297 339
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 003 586	28 869 362
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	28 146 860	28 167 006
Série F	21 987	20 618
Série I	834 739	681 738
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	12,80	12,03
Série F	13,11	12,17
Série I	16,22	14,87

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	417 913	811 192
Revenus d'intérêts à distribuer	9 310	2 133
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	794 898	5 802 744
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	200 477	–
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	1 163 966	(3 828 623)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	(68 675)	–
Gain (perte) net sur les placements	2 517 889	2 787 446
Prêt de titres	598	48
Gain (perte) de change net réalisé et latent	89 679	490 896
Autres revenus	344	470
Total des revenus (pertes), montant net	2 608 510	3 278 860
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	549 047	564 689
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	102 330	105 013
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 140
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	113	102
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	55 362	45 902
Autres frais du Fonds	5	37
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	69 474	71 371
Coûts de transactions	52 417	40 165
Total des charges	829 932	828 419
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 778 578	2 450 441
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 712 636	2 416 035
Série F	1 539	(1 001)
Série I	64 403	35 407
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,75	1,03
Série F	0,92	(1,28)
Série I	1,35	0,99
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	2 295 789	2 353 712
Série F	1 670	783
Série I	47 873	35 856

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE 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
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 712 636	2 416 035
Série F	1 539	(1 001)
Série I	64 403	35 407
	1 778 578	2 450 441
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	2 515 911	5 359 120
Série F	500	20 998
Série I	396 528	511 875
Montants versés pour le rachat		
Série A	(4 248 693)	(4 463 894)
Série F	(670)	–
Série I	(307 930)	(145 650)
	(1 644 354)	1 282 449
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(20 146)	3 311 261
Série F	1 369	19 997
Série I	153 001	401 632
	134 224	3 732 890
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	28 146 860	28 167 006
Série F	21 987	20 618
Série I	834 739	681 738
	29 003 586	28 869 362

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 778 578	2 450 441
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(794 898)	(5 802 744)
(Gain) perte de change latente	(42 505)	(451 417)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(1 163 966)	3 828 623
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	68 675	–
Opérations sans effet sur la trésorerie	–	(400 059)
Achats de placements	(49 384 881)	(43 960 369)
Produit de la vente de placements	50 196 620	45 017 706
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(5 370)	13 738
Charges et autres montants à payer	2 021	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	654 274	695 919
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 923 810	5 916 488
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(4 522 968)	(4 596 508)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(1 599 158)	1 319 980
Gain (perte) de change latent	42 505	451 417
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(944 884)	2 015 899
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 249 555	782 239
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 347 176	3 249 555
Intérêts versés[1]	113	102
Intérêts reçus[1]	8 966	1 635
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts[1]	357 526	779 526

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia de potentiel américain (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Biens de consommation discrétionnaire – 13,0 %			
1 900	Advance Auto Parts, Inc.	381 659	431 800
12 775	AMC Entertainment Holdings Inc., cat. A	485 130	577 499
11 400	Dollar General Corporation	1 083 940	1 134 364
4 500	Dollar Tree, Inc.	468 402	466 576
10 000	Mattel, Inc.	400 145	370 107
4 800	Newell Brands Inc.	302 800	287 917
7 000	Regal Entertainment Group	197 562	193 718
1 300	Royal Caribbean Cruises Ltd.	125 852	143 276
1 200	Signet Jewelers Ltd.	198 783	152 035
		3 644 273	3 757 292
Biens de consommation de base – 22,0 %			
13 000	Coca-Cola Company, The	734 778	724 066
4 300	Constellation Brands, Inc., cat. A	848 551	886 105
1 400	CVS Health Corporation	181 883	148 477
28 800	The Kroger Company	1 323 462	1 335 769
11 300	Molson Coors Brewing Company, cat. B	1 480 371	1 477 511
13 700	Mondelez International, Inc.	787 455	815 875
4 200	PepsiCo, Inc.	571 336	590 606
3 811	Walgreens Boots Alliance Inc.	412 147	423 860
		6 339 983	6 402 269
Énergie – 7,7 %			
5 500	Devon Energy Corporation	309 665	337 442
2 000	EOG Resources, Inc.	221 026	271 635
13 400	Halliburton Company	708 660	973 704
17 800	Nabors Industries Ltd.	300 184	392 165
1 100	Pioneer Natural Resources Company	214 096	266 163
		1 753 631	2 241 109
Services financiers – 4,9 %			
2 400	BB&T Corporation	105 553	151 600
3 000	Cathay General Bancorp	113 543	153 268
5 300	Charles Schwab Corporation, The	199 573	281 027
1 500	Citigroup Inc.	87 376	119 757
3 800	East West Bancorp, Inc.	174 821	259 483
1 500	PNC Financial Services Group, Inc., The	180 647	235 686
3 000	Synchrony Financial	104 658	146 175
1 000	Wells Fargo & Company	62 338	74 055
		1 028 509	1 421 051
Soins de santé – 19,5 %			
11 200	Laboratoires Abbott	599 361	577 920
1 700	Aetna Inc.	247 014	283 269
1 500	Anthem, Inc.	280 107	289 741
1 000	C. R. Bard, Inc.	283 385	301 808
Soins de santé (suite)			
1 900	Celgene Corporation	285 074	295 626
15 400	Centene Corporation	1 288 070	1 169 099
1 600	CIGNA Corporation	258 216	287 101
2 800	Gilead Sciences, Inc.	292 833	269 419
700	McKesson Corporation	158 842	132 095
3 200	MEDNAX, Inc.	273 412	286 628
4 500	Medtronic PLC	469 495	430 788
4 500	Thermo Fisher Scientific, Inc.	860 875	853 143
2 650	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	391 386	51 596
3 100	Zimmer Biomet Holdings Inc.	424 311	429 926
		6 112 381	5 658 159
Industries – 7,1 %			
2 900	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	569 287	555 524
700	Equifax Inc.	107 678	111 181
10 400	Nielsen Holdings PLC	577 022	586 099
3 500	Ryder System, Inc.	379 027	350 080
3 500	SPX FLOW Inc.	170 757	150 743
7 192	TransUnion	290 746	299 659
		2 094 517	2 053 286
Technologies de l'information – 11,7 %			
600	Alphabet Inc., cat. A	631 775	639 077
3 500	Apple Inc.	504 327	544 739
5 700	Cisco Systems, Inc.	180 971	231 597
12 200	Intel Corporation	531 655	594 856
6 900	Microsoft Corporation	527 515	576 004
7 000	SAP AG, CAAE	769 886	812 770
		3 146 129	3 399 043
Matières premières – 1,4 %			
2 900	Newmont Mining Corporation	139 032	132 732
2 200	PPG Industries, Inc.	286 726	280 061
		425 758	412 793
Services de télécommunications – 0,2 %			
1 000	AT&T Inc.	49 329	57 155
Services publics – 1,0 %			
1 800	NextEra Energy, Inc.	277 224	288 953
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	24 871 734	25 691 110
	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – (0,2 %)		(68 675)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 11,7 %		3 381 151
	ACTIF NET – 100,0 %		29 003 586

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Valeur de marché	Perte latente ($)
Banque de Montréal	A-1	19 janv. 2017	Dollar canadien	2 970 675	Dollar américain	2 225 000	0,749	0,745	(17 265)
Banque Royale du Canada	A-1+	19 janv. 2017	Dollar canadien	3 104 177	Dollar américain	2 325 000	0,749	0,745	(18 054)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 févr. 2017	Dollar canadien	1 504 749	Dollar américain	1 125 000	0,748	0,745	(5 297)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 févr. 2017	Dollar canadien	6 716 817	Dollar américain	5 025 000	0,748	0,745	(28 059)
									(68 675)

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

Fonds Scotia de potentiel américain (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés américaines.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2016 et 2015, la plupart des instruments 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.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de couverture de change, le cas échéant.

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	27 426 497	(14 365 094)	13 061 403	45,0
	27 426 497	(14 365 094)	13 061 403	45,0

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	26 576 827	–	26 576 827	92,1
	26 576 827	–	26 576 827	92,1

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 1 306 140 $, ce qui représente 4,5 % de l'actif net (2 657 683 $ au 31 décembre 2015, soit 9,2 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 88,5 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (87,1 % au 31 décembre 2015). 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 2 569 111 $ (2 515 921 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

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 2016	31 décembre 2015
Biens de consommation discrétionnaire	13,0	13,8
Biens de consommation de base	22,0	3,0
Énergie	7,7	5,2
Services financiers	4,9	11,7
Soins de santé	19,5	26,1
Industries	7,1	17,1
Technologies de l'information	11,7	10,2
Matières premières	1,4	–
Services de télécommunications	0,2	–
Services publics	1,0	–

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	25 691 110	–	–	25 691 110
	25 691 110	–	–	25 691 110
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(68 675)	–	(68 675)
	25 691 110	(68 675)	–	25 622 435

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	25 159 206	–	–	25 159 206
	25 159 206	–	–	25 159 206

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers. Au 31 décembre 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon

Fonds Scotia de potentiel américain (suite)

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

laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

	31 décembre 2016			
Actifs financiers – par catégorie	**Actif, montant brut ($)**	**Montant compensé selon la convention-cadre ($)**	**Garanties offertes/reçues ($)**	**Montant net ($)**
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	–	–	–	–

Passifs financiers – par catégorie	**Passif, montant brut ($)**	**Montant compensé selon la convention-cadre ($)**	**Garanties offertes/reçues ($)**	**Montant net ($)**
Contrats de change à terme	68 675	–	–	68 675
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	68 675	–	–	68 675

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds privé Scotia international d'actions de base

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	643 599 599	438 466 131
Trésorerie	50 749 026	24 907 604
Souscriptions à recevoir	1 640 659	987 140
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	322 417	321 138
	696 311 701	464 682 013
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	8 328 915	–
Rachats à payer	924 451	255 267
Charges à payer	5 713	–
Distributions à verser	98	–
Perte latente sur les contrats de change au comptant	30 548	–
	9 289 725	255 267
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	687 021 976	464 426 746
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série K	6 555 871	–
Série M	680 466 105	464 426 746
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série K	10,06	–
Série M	10,74	11,12

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	15 512 812	10 531 102
Revenus d'intérêts à distribuer	209 435	192 643
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(278 762)	2 687 864
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	–	840 835
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(16 660 792)	13 395 630
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change au comptant	(30 548)	(416)
Gain (perte) net sur les placements	(1 247 855)	27 647 658
Prêt de titres	84 493	65 744
Gain (perte) de change net réalisé et latent	118 704	(238 465)
Total des revenus (pertes), montant net	(1 044 658)	27 474 937
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	519 844	284 921
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	976 842	517 924
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	785
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	166	1 734
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 489 563	853 637
Autres frais du Fonds	79	570
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	156 188	87 705
Coûts de transactions	627 711	910 401
Total des charges	3 771 577	2 657 677
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(4 816 235)	24 817 260
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série K	79 735	–
Série M	(4 895 970)	24 817 260
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série K	0,43	–
Série M	(0,10)	0,93
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série K	183 380	–
Série M	50 623 850	26 572 603

† 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 international d'actions de base (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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série M	464 426 746	46 714 253
Série K	–	–
	464 426 746	46 714 253
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série K	79 735	–
Série M	(4 895 970)	24 817 260
	(4 816 235)	24 817 260
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série K	(112 842)	–
Série M	(12 486 280)	(8 930 549)
	(12 599 122)	(8 930 549)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série K	6 536 142	–
Série M	320 001 876	435 236 374
Distributions réinvesties		
Série K	112 842	–
Série M	11 056 796	8 115 549
Montants versés pour le rachat		
Série K	(60 006)	–
Série M	(97 637 063)	(41 526 141)
	240 010 587	401 825 782
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série K	6 555 871	–
Série M	216 039 359	417 712 493
	222 595 230	417 712 493
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série K	6 555 871	–
Série M	680 466 105	464 426 746
	687 021 976	464 426 746

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 816 235)	24 817 260
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	278 762	(2 687 864)
(Gain) perte de change latente	134 617	(254 036)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	16 660 792	(13 395 630)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change au comptant	30 548	416
Opérations sans effet sur la trésorerie	–	(2 674 188)
Achats de placements	(330 504 868)	(477 058 689)
Produit de la vente de placements	116 760 760	101 770 487
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(1 279)	(303 524)
Charges et autres montants à payer	5 713	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(201 451 190)	(369 785 768)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	325 884 499	434 298 687
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(97 027 884)	(41 308 443)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 429 386)	(815 000)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	227 427 229	392 175 244
Gain (perte) de change latent	(134 617)	254 036
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	25 976 039	22 389 476
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	24 907 604	2 264 092
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	50 749 026	24 907 604
Intérêts versés [1]	166	1 734
Intérêts reçus [1]	202 791	185 297
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	14 028 954	9 381 288

[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 2016

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Australie – 2,8 %			
814 700	Ansell Ltd.	16 142 650	19 482 103
Danemark – 0,4 %			
90 200	Topdanmark A/S	3 058 761	3 078 328
Finlande – 4,3 %			
234 700	Kone OYJ	13 979 475	14 132 801
309 600	Nokian Renkaat OYJ	12 166 718	15 511 137
		26 146 193	29 643 938
France – 7,9 %			
69 100	Dassault Systèmes SA	5 858 843	7 075 460
74 530	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	16 507 116	19 101 245
188 100	Schneider Electric SA	17 346 148	17 568 231
109 719	Technip SA	8 301 836	10 465 065
		48 013 943	54 210 001
Allemagne – 3,0 %			
197 600	Fresenius SE & Co. KGaA	18 792 212	20 746 666
Hong Kong – 6,8 %			
1 392 200	CK Hutchison Holdings Ltd.	25 645 778	21 115 978
30 806 600	Li & Fung Limited	25 226 201	18 096 674
2 821 800	L'Occitane International S.A.	7 624 743	7 171 035
		58 496 722	46 383 687
Japon – 15,9 %			
424 600	Aeon Delight Co., Ltd.	14 749 165	15 897 526
72 700	FANUC Corporation	15 390 344	16 530 096
306 700	Fuji Heavy Industries Ltd.	17 108 002	16 774 535
600 200	KDDI Corporation	20 104 191	20 375 908
1 093 500	Kuraray Co., Ltd.	19 905 245	22 001 847
129 283	Toyota Motor Corporation	9 764 527	10 148 391
364 800	USS Co., Ltd.	7 075 808	7 798 034
		104 097 282	109 526 337
Pays-Bas – 1,8 %			
227 800	Unilever NV	12 394 777	12 584 123
Norvège – 8,0 %			
1 326 211	Atea ASA	16 033 788	16 414 823
324 100	Gjensidige Forsikring ASA	6 740 206	6 916 292
577 754	Kongsberg Gruppen ASA	13 008 575	11 204 770
374 100	Statoil ASA	8 325 436	9 168 083
361 500	TGS Nopec Geophysical Co. ASA	9 842 200	10 782 850
		53 950 205	54 486 818
Singapour – 5,7 %			
5 730 700	ComfortDelGro Corporation Limited	15 930 885	13 078 095
572 500	DBS Group Holdings Limited	10 122 220	9 176 181
8 204 900	Mapletree Logistics Trust	8 722 541	7 741 450
480 500	United Overseas Bank Ltd.	9 544 598	9 059 165
		44 320 244	39 054 891
Espagne – 2,4 %			
270 087	Amadeus IT Holding SA, cat. A	14 529 984	16 491 918
Suisse – 7,5 %			
208 400	Nestlé SA	20 674 366	20 100 436
98 503	Novartis AG	11 321 246	9 634 860
31 500	Roche Holdings AG	10 720 417	9 651 536
4 500	SGS SA	11 184 737	12 288 679
		53 900 766	51 675 511
Royaume-Uni – 22,9 %			
218 100	Admiral Group PLC	6 636 902	6 573 377
1 239 500	Beazley PLC	8 278 524	7 945 170
563 500	Diageo PLC	20 144 063	19 594 254
620 863	Experian PLC	14 208 883	16 152 348
1 572 400	Inchcape PLC	20 553 995	18 207 853
Royaume-Uni (suite)			
182 500	Intertek Group PLC	9 281 107	10 465 277
3 614 351	ITV PLC	15 070 664	12 313 807
726 900	RELX PLC	17 102 916	17 375 068
264 324	Rio Tinto PLC	13 439 458	13 528 845
758 800	Sky PLC	13 471 820	12 407 961
737 900	WPP Group PLC	22 061 311	22 172 043
		160 249 643	156 736 003
États-Unis – 4,3 %			
166 200	Check Point Software Technologies Ltd.	16 919 206	18 857 643
869 530	Mobile TeleSystems, CAAE	10 040 866	10 641 632
		26 960 072	29 499 275
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	641 053 454	643 599 599
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 6,3 %		43 422 377
	ACTIF NET – 100,0 %		687 021 976

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

Fonds privé Scotia international d'actions de base (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2016 et 2015, la plupart des instruments 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.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de couverture de change, le cas échéant.

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Livre sterling	156 972 741	–	156 972 741	22,8
Euro	133 676 650	–	133 676 650	19,5
Yen japonais	117 793 024	6 971 092	124 764 116	18,2
Couronne norvégienne	54 697 430	–	54 697 430	8,0
Franc suisse	51 675 511	–	51 675 511	7,5
Dollar de Hong Kong	46 383 687	598 372	46 982 059	6,8
Dollar de Singapour	39 292 949	–	39 292 949	5,7
Dollar américain	29 499 275	–	29 499 275	4,3
Dollar australien	19 482 103	–	19 482 103	2,8
Couronne danoise	2 889 674	268 131	3 157 805	0,5
Peso mexicain	1	–	1	0,0
	652 363 045	7 837 595	660 200 640	96,1

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Livre sterling	95 773 497	–	95 773 497	20,6
Euro	78 883 713	–	78 883 713	17,0
Yen japonais	78 394 244	–	78 394 244	16,9
Franc suisse	55 350 263	–	55 350 263	11,9
Couronne norvégienne	39 998 135	–	39 998 135	8,6
Dollar de Singapour	34 136 367	–	34 136 367	7,4
Dollar américain	25 863 363	–	25 863 363	5,6
Dollar de Hong Kong	24 953 473	–	24 953 473	5,4
Couronne suédoise	5 295 451	–	5 295 451	1,1
Peso mexicain	1	–	1	0,0
	438 648 507	–	438 648 507	94,5

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 66 020 065 $, ce qui représente 9,6 % de l'actif net (43 864 850 $ au 31 décembre 2015, soit 9,5 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 93,7 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (94,4 % au 31 décembre 2015). 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 64 359 960 $ (43 846 613 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

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 2016	31 décembre 2015
Australie	2,8	–
Danemark	0,4	–
Finlande	4,3	4,6
France	7,9	5,2
Allemagne	3,0	1,5
Hong Kong	6,8	5,4
Japon	15,9	16,9
Pays-Bas	1,8	2,9
Norvège	8,0	8,6
Russie	–	1,6
Singapour	5,7	7,4
Espagne	2,4	2,7
Suède	–	1,1
Suisse	7,5	11,9
Royaume-Uni	22,9	20,6
États-Unis	4,3	4,0

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	29 499 275	614 100 324	–	643 599 599
	29 499 275	614 100 324	–	643 599 599
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(30 548)	–	(30 548)
	29 499 275	614 069 776	–	643 569 051

Fonds privé Scotia international d'actions de base (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia d'actions internationales de valeur

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	8 983 116	66 146 493
Gain latent sur les contrats de change à terme	6 093	–
Trésorerie	60 789	813 469
Souscriptions à recevoir	11 910	5 035
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	4 535	75 350
	9 066 443	67 040 347
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	42 946	–
Rachats à payer	7 444	1 708
Charges à payer	648	–
Distributions à verser	37	51
Perte latente sur les contrats de change à terme	13 563	–
Perte latente sur les contrats de change au comptant	152	–
	64 790	1 759
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 001 653	67 038 588
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	8 846 400	10 632 104
Série conseillers	3 555	3 808
Série F	29 816	21 860
Série I	121 882	56 380 816
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	7,99	8,71
Série conseillers	7,76	8,47
Série F	7,92	8,70
Série I	8,07	8,98

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	251 715	2 592 921
Revenus d'intérêts à distribuer	3 652	14 110
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	11 778 313	13 591 594
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	114 873	(1 196 785)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(14 969 644)	2 514 363
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	(7 470)	98 615
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change au comptant	(152)	–
Gain (perte) net sur les placements	(2 828 713)	17 614 818
Prêt de titres	–	18 932
Gain (perte) de change net réalisé et latent	217 979	128 275
Autres revenus	17	188
Total des revenus (pertes), montant net	(2 610 717)	17 762 213
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	203 053	229 590
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	48 121	117 422
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 133
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	626	2 288
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	28 331	334 973
Autres frais du Fonds	1	92
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	24 749	35 093
Coûts de transactions	104 884	256 147
Total des charges	410 949	976 738
Charges absorbées par le gestionnaire	(13 508)	(13 435)
Charges, montant net	397 441	963 303
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(3 008 158)	16 798 910
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(697 933)	1 587 994
Série conseillers	(253)	651
Série F	(1 706)	1 269
Série I	(2 308 266)	15 208 996
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	(0,60)	1,26
Série conseillers	(0,56)	1,36
Série F	(0,61)	0,65
Série I	(3,92)	1,42
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 156 506	1 256 142
Série conseillers	450	479
Série F	2 790	1 951
Série I	588 216	10 728 550

† 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 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE 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
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(697 933)	1 587 994
Série conseillers	(253)	651
Série F	(1 706)	1 269
Série I	(2 308 266)	15 208 996
	(3 008 158)	16 798 910
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(160 068)	(64 921)
Série conseillers	(67)	(7)
Série F	(1 029)	(467)
Série I	(2 166)	(1 821 937)
	(163 330)	(1 887 332)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	527 477	1 102 468
Série F	9 995	20 274
Série I	130 300	4 712 301
Distributions réinvesties		
Série A	159 445	64 657
Série conseillers	67	7
Série F	1 029	467
Série I	2 166	1 821 937
Montants versés pour le rachat		
Série A	(1 614 625)	(2 396 999)
Série conseillers	–	(5 906)
Série F	(333)	–
Série I	(54 080 968)	(51 306 981)
	(54 865 447)	(45 987 775)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(1 785 704)	293 199
Série conseillers	(253)	(5 255)
Série F	7 956	21 543
Série I	(56 258 934)	(31 385 684)
	(58 036 935)	(31 076 197)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	8 846 400	10 632 104
Série conseillers	3 555	3 808
Série F	29 816	21 860
Série I	121 882	56 380 816
	9 001 653	67 038 588

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 008 158)	16 798 910
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(11 778 313)	(13 591 594)
(Gain) perte de change latente	(39 285)	(200 218)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	14 969 644	(2 514 363)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	7 470	(98 615)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change au comptant	152	–
Achats de placements	(4 319 979)	(54 769 752)
Produit de la vente de placements	58 334 969	98 054 920
Revenus de placement et autres montants à recevoir	70 815	97 357
Charges et autres montants à payer	648	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	54 237 963	43 776 645
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	658 202	5 835 598
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(55 687 494)	(53 710 852)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(636)	(213)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(55 029 928)	(47 875 467)
Gain (perte) de change latent	39 285	200 218
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(791 965)	(4 098 822)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	813 469	4 712 073
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	60 789	813 469
Intérêts versés [1]	626	2 288
Intérêts reçus [1]	3 553	16 375
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	294 299	2 353 039

[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 2016

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Australie – 5,6 %			
29 250	IPH Ltd.	153 654	144 828
30 500	Navitas Ltd.	132 219	146 827
6 735	Westpac Banking Corporation	203 686	211 793
		489 559	503 448
Brésil – 2,7 %			
8 400	Cielo S.A.	101 992	96 352
7 790	Smiles S.A.	123 928	143 173
		225 920	239 525
France – 12,2 %			
2 892	Airbus Group NV	128 722	256 546
4 000	BNP Paribas	332 998	342 484
1 000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	200 745	256 289
2 200	Orpea	110 629	238 763
		773 094	1 094 082
Allemagne – 11,1 %			
1 840	Gerresheimer AG	98 770	183 560
1 600	Henkel AG & Co. KGaA	208 127	223 371
1 100	Hugo Boss AG	92 277	91 230
2 800	KION Group AG	147 774	209 160
2 700	NORMA Group	84 260	154 650
1 900	Stabilus SA	110 049	137 069
		741 257	999 040
Grèce – 2,3 %			
9 690	JUMBO SA	152 281	206 062
Hong Kong – 7,7 %			
21 000	AAC Acoustic Technologies Holdings Inc.	91 250	253 832
23 800	AIA Group Ltd.	181 777	178 947
8 500	Hengan International Group Co. Ltd.	83 205	83 731
167 000	Value Partners Group Limited	174 108	178 485
		530 340	694 995
Irlande – 4,0 %			
1 077 000	Governor and Company of the Bank of Ireland, The	419 361	355 956
Italie – 1,6 %			
6 200	Moncler SpA	138 550	144 932
Japon – 16,1 %			
3 300	Horiba Ltd.	151 249	204 922
9 300	KDDI Corporation	201 839	315 721
1 800	NIDEC Corporation	98 311	208 145
700	SMC Corporation	226 029	223 984
11 100	Unicharm Corporation	300 526	325 963
Japon (suite)			
4 200	Zenkoku Hosho Co., Ltd.	146 377	181 222
		1 124 331	1 459 957
Philippines – 0,8 %			
1 840	Philippine Long Distance Telephone Company	90 190	68 113
Portugal – 0,1 %			
1 538 200	Banco Espirito Santo	2 627 878	6 812
Corée du Sud – 3,3 %			
2 320	LIG Nex1 Co., Ltd.	258 780	207 708
223	Medy-Tox Inc.	35 998	88 387
		294 778	296 095
Suisse – 2,5 %			
670	Komax Holding AG	113 567	222 543
Taïwan – 4,7 %			
23 586	MediaTek Inc.	296 202	210 332
29 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd.	161 191	217 119
		457 393	427 451
Thaïlande – 2,0 %			
213 700	Pruksa Holding PCL	192 493	180 330
Royaume-Uni – 19,8 %			
2 459	Berkeley Group Holdings	124 348	114 242
1 900	DCC PLC	125 432	189 311
17 005	Inchcape PLC	189 981	196 912
7 700	Mahindra & Mahindra Ltd.	178 574	181 563
45 400	Pets at Home Group PLC	154 163	179 740
12 400	Prudential PLC	356 790	332 430
9 000	Rolls-Royce Group PLC	113 348	99 480
381 800	Rolls-Royce Holdings PLC, restreint	626	632
10 800	Smith & Nephew PLC	174 111	216 267
3 750	Travis Perkins PLC	89 786	90 087
3 000	Whitbread PLC	183 629	187 434
		1 690 788	1 788 098
États-Unis – 3,3 %			
6 400	Tata Motors Ltd., CAAE parrainé	317 205	295 677
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	10 378 985	8 983 116
	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – (0,1 %)		(7 470)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %		26 007
	ACTIF NET – 100,0 %		9 001 653

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Valeur de marché	Gain latent ($)
Banque Royale du Canada	A-1+	17 févr. 2017	Dollar canadien	717 100	Livre sterling	430 000	0,6	0,604	5 403
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 févr. 2017	Dollar canadien	83 445	Livre sterling	50 000	0,599	0,604	690
									6 093

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Valeur de marché	Perte latente ($)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 févr. 2017	Dollar canadien	978 404	Euro	700 000	0,715	0,707	(12 396)
Banque Royale du Canada	A-1+	24 févr. 2017	Dollar canadien	200 173	Dollar américain	150 000	0,749	0,745	(1 167)
									(13 563)

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

Fonds Scotia d'actions internationales de valeur (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2016 et 2015, la plupart des instruments 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.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de couverture de change, le cas échéant.

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	2 815 146	(990 800)	1 824 346	20,3
Yen japonais	1 459 957	–	1 459 957	16,2
Livre sterling	1 608 958	(791 272)	817 686	9,1
Dollar de Hong Kong	694 995	31 257	726 252	8,1
Dollar australien	509 580	–	509 580	5,7
Dollar de Taïwan	433 170	–	433 170	4,8
Won sud-coréen	296 095	–	296 095	3,3
Dollar américain	477 240	(201 340)	275 900	3,1
Réal brésilien	239 525	–	239 525	2,7
Franc suisse	222 543	–	222 543	2,5
Baht thaïlandais	180 330	–	180 330	2,0
Peso philippin	68 113	–	68 113	0,8
	9 005 652	(1 952 155)	7 053 497	78,6

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	19 223 194	–	19 223 194	28,7
Livre sterling	12 647 939	–	12 647 939	18,9
Yen japonais	8 806 880	–	8 806 880	13,1
Dollar de Hong Kong	6 071 309	–	6 071 309	9,1
Dollar de Taïwan	5 327 893	–	5 327 893	7,9
Dollar australien	4 244 307	–	4 244 307	6,3
Franc suisse	3 168 059	–	3 168 059	4,7
Won sud-coréen	3 116 088	–	3 116 088	4,6
Réal brésilien	2 014 003	–	2 014 003	3,0
Baht thaïlandais	1 944 511	–	1 944 511	2,9
	66 564 183	–	66 564 183	99,2

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 705 351 $, ce qui représente 7,9 % de l'actif net (6 656 418 $ au 31 décembre 2015, soit 10,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 99,8 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (98,7 % au 31 décembre 2015). 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 898 312 $ (6 614 649 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

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 2016	31 décembre 2015
Australie	5,6	6,3
Brésil	2,7	3,0
Finlande	–	3,0
France	12,2	9,4
Allemagne	11,1	11,0
Grèce	2,3	2,1
Hong Kong	7,7	9,1
Irlande	4,0	3,1
Italie	1,6	–
Japon	16,1	13,2
Philippines	0,8	–
Portugal	0,1	–
Corée du Sud	3,3	4,6
Suisse	2,5	4,7
Taïwan	4,7	7,3
Thaïlande	2,0	2,9
Royaume-Uni	19,8	19,0
États-Unis	3,3	–

Fonds Scotia d'actions internationales de valeur (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	295 677	8 687 439	–	8 983 116
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	6 093	–	6 093
	295 677	8 693 532	–	8 989 209
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(13 563)	–	(13 563)
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(152)	–	(152)
	295 677	8 679 817	–	8 975 494

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	–	66 146 493	–	66 146 493
	–	66 146 493	–	66 146 493

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers. Au 31 décembre 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

	31 décembre 2016			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	6 093	(1 857)	–	4 236
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	6 093	(1 857)	–	4 236

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	13 563	(1 857)	–	11 706
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	13 563	(1 857)	–	11 706

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia européen

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	18 676 327	25 530 351
Trésorerie	143 101	1 104 746
Souscriptions à recevoir	5 328	93 737
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	25 752	22 146
	18 850 508	26 750 980
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	472 155
Rachats à payer	5 786	33 231
Charges à payer	1 368	–
Perte latente sur les contrats de change au comptant	10	3 162
	7 164	508 548
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 843 344	26 242 432
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	18 821 783	22 501 005
Série F	21 561	3 741 427
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	13,66	14,70
Série F	13,72	14,61

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	544 003	514 912
Revenus d'intérêts à distribuer	1 274	1 316
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 990 489	832 265
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(3 631 127)	3 632 539
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change au comptant	3 152	(3 162)
Gain (perte) net sur les placements	(1 092 209)	4 977 870
Prêt de titres	443	1 146
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(40 294)	(3 990)
Autres revenus	682	1 285
Total des revenus (pertes), montant net	(1 131 378)	4 976 311
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	403 257	433 445
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	81 084	87 018
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 140
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	1 132	662
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	74 736	76 160
Autres frais du Fonds	3	29
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	52 148	56 141
Coûts de transactions	10 915	11 523
Total des charges	624 459	666 118
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(1 755 837)	4 310 193
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(1 620 274)	4 282 588
Série F	(135 563)	27 605
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	(1,09)	2,78
Série F	(9,34)	2,30
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 481 354	1 541 404
Série F	14 518	11 984

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	22 501 005	19 026 688
Série F	3 741 427	1 330
	26 242 432	19 028 018
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(1 620 274)	4 282 588
Série F	(135 563)	27 605
	(1 755 837)	4 310 193
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	1 530 721	3 381 442
Série F	41 040	3 712 492
Montants versés pour le rachat		
Série A	(3 589 669)	(4 189 713)
Série F	(3 625 343)	–
	(5 643 251)	2 904 221
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(3 679 222)	3 474 317
Série F	(3 719 866)	3 740 097
	(7 399 088)	7 214 414
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	18 821 783	22 501 005
Série F	21 561	3 741 427
	18 843 344	26 242 432

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 755 837)	4 310 193
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(1 990 489)	(832 265)
(Gain) perte de change latente	49 526	135
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	3 631 127	(3 632 539)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change au comptant	(3 152)	3 162
Achats de placements	(6 059 362)	(7 324 251)
Produit de la vente de placements	10 800 593	5 674 059
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(3 606)	(2 369)
Charges et autres montants à payer	1 368	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	4 670 168	(1 803 875)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 640 130	7 003 215
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(7 222 417)	(4 183 957)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	–	(500)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(5 582 287)	2 818 758
Gain (perte) de change latent	(49 526)	(135)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(912 119)	1 014 883
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 104 746	89 998
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	143 101	1 104 746
Intérêts versés [1]	1 132	662
Intérêts reçus [1]	1 544	1 267
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	465 392	436 432

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 99,1 %			
Belgique – 1,7 %			
3 735	UCB SA	329 004	321 334
Danemark – 5,2 %			
9 559	Novo Nordisk A/S, cat. B	324 338	461 563
2 959	Pandora A/S	484 327	519 537
		808 665	981 100
Finlande – 2,6 %			
74 835	Nokia OYJ	659 401	483 739
France – 11,2 %			
7 555	Legrand SA	480 586	575 083
3 647	Renault SA	381 212	435 869
3 295	Sodexo	292 350	508 924
7 620	Valeo SA	249 251	588 504
		1 403 399	2 108 380
Allemagne – 18,6 %			
3 248	Adidas-Salomon AG	260 216	689 949
5 554	Bayer AG	594 949	778 807
5 987	Deutsche Boerse AG	505 037	654 345
6 244	Fresenius SE & Co. KGaA	264 827	655 578
6 447	ProSiebenSat.1 Media SE	425 028	334 986
6 867	Wirecard AG	396 661	396 708
		2 446 718	3 510 373
Irlande – 1,1 %			
1 405	Paddy Power Betfair PLC	256 202	201 781
Pays-Bas – 9,1 %			
3 686	ASML Holding NV	240 677	555 104
39 359	Delta Lloyd NV	484 930	295 893
45 518	ING Groep NV	555 253	860 990
		1 280 860	1 711 987
Norvège – 5,0 %			
24 544	DnB NOR ASA	341 233	490 930
18 541	Statoil ASA	376 964	454 385
		718 197	945 315
Espagne – 12,2 %			
2 280	Aena S.A.	234 549	418 104
10 261	Amadeus IT Holding SA, cat. A	479 894	626 552
24 044	Gamesa Corporation Tecnologica S.A.	377 627	655 246
13 214	Industria de Diseno Textil S.A.	429 738	606 101
		1 521 808	2 306 003
Suède – 4,2 %			
7 072	Hennes & Mauritz AB, cat. B	286 570	263 941
16 457	Swedbank AB	307 564	534 765
		594 134	798 706
Suisse – 6,1 %			
1 720	Dufry AG	284 599	288 395
2 826	Roche Holdings AG	687 446	865 881
		972 045	1 154 276
Royaume-Uni – 22,1 %			
33 165	Auto Trader Group PLC	233 548	224 445
86 650	ConvaTec Group PLC	318 957	335 715
28 974	GlaxoSmithKline PLC	830 291	743 698
7 400	Imperial Brands PLC	537 734	432 671
30 065	Merlin Entertainments PLC	265 602	223 283
4 407	Reckitt Benkiser Group PLC	564 402	500 721
29 725	Sberbank of Russia	250 013	461 134
7 881	Schroders PLC	359 760	390 696

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 (suite)			
Royaume-Uni (suite)			
138 786	Vodafone Group PLC	630 686	458 784
85 741	Worldpay Group PLC	438 171	382 186
		4 429 164	4 153 333
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	15 419 597	18 676 327
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,9 %		167 017
	ACTIF NET – 100,0 %		18 843 344

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

Fonds Scotia européen (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2016 et 2015, la plupart des instruments 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.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de couverture de change, le cas échéant.

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	10 643 828	–	10 643 828	56,5
Livre sterling	3 685 381	–	3 685 381	19,6
Franc suisse	1 154 276	–	1 154 276	6,1
Couronne danoise	981 100	–	981 100	5,2
Couronne norvégienne	940 814	4 511	945 325	5,0
Couronne suédoise	798 706	–	798 706	4,2
Dollar américain	461 135	–	461 135	2,4
	18 665 240	4 511	18 669 751	99,0

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	14 861 203	160 405	15 021 608	57,2
Livre sterling	5 113 151	112 188	5 225 339	19,9
Franc suisse	2 269 066	–	2 269 066	8,6
Couronne suédoise	1 309 056	17 031	1 326 087	5,1
Couronne danoise	900 120	11 647	911 767	3,5
Couronne norvégienne	720 377	9 298	729 675	2,8
Dollar américain	357 378	9 087	366 465	1,4
	25 530 351	319 656	25 850 007	98,5

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 1 866 975 $, ce qui représente 9,9 % de l'actif net (2 585 003 $ au 31 décembre 2015, soit 9,8 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 99,1 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (97,3 % au 31 décembre 2015). 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 1 867 633 $ (2 553 035 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

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 2016	31 décembre 2015
Belgique	1,7	2,6
Danemark	5,2	3,4
Finlande	2,6	2,9
France	11,2	8,9
Allemagne	18,6	18,5
Irlande	1,1	2,1
Italie	–	4,3
Pays-Bas	9,1	6,4
Norvège	5,0	2,8
Espagne	12,2	11,0
Suède	4,2	5,0
Suisse	6,1	8,6
Royaume-Uni	22,1	20,8

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	–	18 676 327	–	18 676 327
	–	18 676 327	–	18 676 327
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(10)	–	(10)
	–	18 676 317	–	18 676 317

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	–	25 530 351	–	25 530 351
	–	25 530 351	–	25 530 351
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(3 162)	–	(3 162)
	–	25 527 189	–	25 527 189

Fonds Scotia européen (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 les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia de la région du Pacifique

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	13 928 430	17 142 533
Trésorerie	323 712	261 027
Montant à recevoir pour la vente de titres	331 476	–
Souscriptions à recevoir	9 056	3 888
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	11 465	9 721
	14 604 139	17 417 169
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	50 589	–
Rachats à payer	2 713	6 899
Charges à payer	1 050	–
Distributions à verser	–	734
Perte latente sur les contrats de change à terme	3 500	–
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	264
	57 852	7 897
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 546 287	17 409 272
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	14 528 179	17 409 272
Série F	18 108	–
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	12,21	13,00
Série F	12,29	–

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	363 790	1 110 101
Revenus d'intérêts à distribuer	827	530
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	348 038	848 721
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(24 236)	(191 288)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(1 226 155)	1 429 754
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	(3 500)	(5 555)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change au comptant	264	(264)
Gain (perte) net sur les placements	(540 972)	3 191 999
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(11 750)	(418 752)
Autres revenus	229	1 364
Total des revenus (pertes), montant net	(552 493)	2 774 611
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	309 298	365 688
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	61 864	73 126
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 144
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	207	486
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	58 814	193 499
Autres frais du Fonds	2	22
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	37 899	44 480
Coûts de transactions	29 722	36 506
Total des charges	498 990	714 951
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(1 051 483)	2 059 660
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(1 051 419)	2 059 738
Série F	(64)	(78)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	(0,84)	1,49
Série F	(0,22)	(1,20)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 258 857	1 380 223
Série F	293	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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	17 409 272	17 503 846
Série F	–	–
	17 409 272	17 503 846
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(1 051 419)	2 059 738
Série F	(64)	(78)
	(1 051 483)	2 059 660
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	–	(418 773)
	–	(418 773)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	641 440	1 509 604
Série F	18 172	919
Distributions réinvesties		
Série A	6	414 178
Montants versés pour le rachat		
Série A	(2 471 120)	(3 659 321)
Série F	–	(841)
	(1 811 502)	(1 735 461)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(2 881 093)	(94 574)
Série F	18 108	–
	(2 862 985)	(94 574)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	14 528 179	17 409 272
Série F	18 108	–
	14 546 287	17 409 272

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 051 483)	2 059 660
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(348 038)	(848 721)
(Gain) perte de change latente	6 473	420 237
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	1 226 155	(1 429 754)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	3 500	5 555
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change au comptant	(264)	264
Achats de placements	(6 090 806)	(7 767 210)
Produit de la vente de placements	8 145 905	9 763 274
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(1 744)	160
Charges et autres montants à payer	1 050	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 890 748	2 203 465
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	636 772	1 510 247
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(2 457 634)	(3 670 587)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(728)	(3 861)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(1 821 590)	(2 164 201)
Gain (perte) de change latent	(6 473)	(420 237)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	69 158	39 264
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	261 027	642 000
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	323 712	261 027
Intérêts versés[1]	207	486
Intérêts reçus[1]	810	648
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts[1]	303 246	916 645

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia de la région du Pacifique (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Australie – 8,5 %			
75 300	IPH Ltd.	410 970	372 838
87 000	Navitas Ltd.	376 744	418 817
10 900	Westpac Banking Corporation	288 877	342 768
1 000	Westpac Banking Corporation, priv., série CPS	104 981	100 167
		1 181 572	1 234 590
Hong Kong – 15,6 %			
47 000	AAC Acoustic Technologies Holdings Inc.	333 375	568 102
54 700	AIA Group Ltd.	404 028	411 278
264 000	CRRC Corporation Ltd.	411 808	317 249
13 500	Hengan International Group Co. Ltd.	132 449	132 985
176 100	MGM China Holdings Ltd.	338 048	488 413
323 000	Value Partners Group Limited	310 807	345 213
		1 930 515	2 263 240
Indonésie – 4,5 %			
231 500	PT Bank Central Asia Tbk	276 781	356 252
1 983 000	PT Matahari Putra Prima Tbk	363 825	291 718
		640 606	647 970
Japon – 38,9 %			
7 600	Aisin Seiki Co., Ltd.	241 534	442 239
13 100	Anicom Holdings Inc.	421 302	365 506
2 400	FANUC Corporation	350 220	545 698
11 300	Honda Motor Co., Ltd.	413 556	442 347
5 600	Horiba Ltd.	227 670	347 746
15 600	KDDI Corporation	341 613	529 597
3 000	NIDEC Corporation	176 037	346 909
3 500	Nitori Holdings Co., Ltd.	176 415	537 790
1 400	SMC Corporation	455 216	447 969
9 500	TechnoPro Holdings Inc.	370 272	408 248
18 500	Unicharm Corporation	472 080	543 272
9 400	Zenkoku Hosho Co., Ltd.	280 634	405 592
17 900	Zojirushi Corporation	316 895	322 884
		4 243 444	5 685 797
Philippines – 3,2 %			
100 690	BDO Unibank, Inc.	286 314	305 657
4 220	Philippine Long Distance Telephone Company	220 296	156 215
		506 610	461 872
Corée du Sud – 5,4 %			
4 062	Korea Aerospace Industries Ltd.	205 209	302 393
3 800	LIG Nex1 Co., Ltd.	432 428	340 211
374	Medy-Tox Inc.	58 888	148 236
		696 525	790 840
Taïwan – 9,1 %			
21 000	Airtac International Group	222 167	222 548
35 440	Asustek Computer Inc.	288 437	387 257
39 494	MediaTek Inc.	471 365	352 194
48 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd.	258 027	359 369
		1 239 996	1 321 368
Thaïlande – 5,1 %			
2 365 300	Ananda Development PCL	169 620	436 286
355 100	Pruksa Holding PCL	302 260	299 649
		471 880	735 935
Royaume-Uni – 2,0 %			
12 600	Mahindra & Mahindra Ltd., CIAE parrainé	292 246	297 103
États-Unis – 3,4 %			
10 600	Tata Motors Ltd., CAAE parrainé	537 094	489 715
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	11 740 488	13 928 430
	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,0 %		(3 500)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 4,3 %		621 357
	ACTIF NET – 100,0 %		14 546 287

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Valeur de marché	Perte latente ($)
Banque Royale du Canada	A-1+	24 févr. 2017	Dollar canadien	600 518	Dollar américain	450 000	0,749	0,745	(3 500)
									(3 500)

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

Fonds Scotia de la région du Pacifique (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2016 et 2015, la plupart des instruments 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.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de couverture de change, le cas échéant.

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Yen japonais	5 685 797	–	5 685 797	39,1
Dollar de Hong Kong	2 244 147	–	2 244 147	15,4
Dollar de Taïwan	1 705 114	–	1 705 114	11,7
Dollar australien	1 234 590	–	1 234 590	8,5
Won sud-coréen	790 840	–	790 840	5,4
Baht thaïlandais	735 935	–	735 935	5,1
Roupie indonésienne	648 397	–	648 397	4,5
Peso philippin	461 872	–	461 872	3,2
Dollar américain	744 874	(604 018)	140 855	1,0
	14 251 566	(604 018)	13 647 547	93,9

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Yen japonais	6 186 526	(68 099)	6 118 427	35,1
Dollar de Hong Kong	3 688 667	(37 279)	3 651 388	21,0
Dollar de Taïwan	2 129 012	–	2 129 012	12,2
Dollar australien	1 412 831	(58 280)	1 354 551	7,8
Roupie indonésienne	1 310 996	–	1 310 996	7,5
Baht thaïlandais	1 147 403	–	1 147 403	6,6
Won sud-coréen	1 118 697	–	1 118 697	6,4
Peso philippin	416 574	–	416 574	2,4
	17 410 706	(163 658)	17 247 048	99,0

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 1 364 755 $, ce qui représente 9,4 % de l'actif net (1 724 705 $ au 31 décembre 2015, soit 9,9 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 95,7 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (98,5 % au 31 décembre 2015). 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 1 392 843 $ (1 714 253 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation				
BBB	100,0	0,7	100,0	0,6
	100,0	0,7	100,0	0,6

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 2016	31 décembre 2015
Australie	8,5	7,8
Hong Kong	15,6	21,0
Indonésie	4,5	7,5
Japon	38,9	35,2
Philippines	3,2	2,4
Corée du Sud	5,4	6,4
Taïwan	9,1	11,6
Thaïlande	5,1	6,6
Royaume-Uni	2,0	–
États-Unis	3,4	–

Fonds Scotia de la région du Pacifique (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	489 715	13 438 715	–	13 928 430
	489 715	13 438 715	–	13 928 430
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(3 500)	–	(3 500)
	489 715	13 435 215	–	13 924 930

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	–	17 142 533	–	17 142 533
	–	17 142 533	–	17 142 533
Perte latente sur les contrats de change au comptant		(264)	–	(264)
		17 142 269	–	17 142 269

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers. Au 31 décembre 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

	31 décembre 2016			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	–	–	–	–

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	3 500	–	–	3 500
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	3 500	–	–	3 500

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia d'Amérique latine

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	20 938 683	19 898 731
Trésorerie	98 574	66 591
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	81 879
Souscriptions à recevoir	12 013	10 438
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	88 938	42 168
	21 138 208	20 099 807
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	62 534
Rachats à payer	14 497	26 249
Charges à payer	1 488	–
Distributions à verser	157	–
	16 142	88 783
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 122 066	20 011 024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	21 114 025	20 011 024
Série F	8 041	–
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	16,52	14,23
Série F	16,34	–

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	584 436	452 118
Revenus d'intérêts à distribuer	95 421	178 684
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(3 024 279)	(3 352 260)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	6 228 983	(1 989 447)
Gain (perte) net sur les placements	3 884 561	(4 710 905)
Prêt de titres	962	176
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(58 840)	(56 631)
Autres revenus	6 004	58
Total des revenus (pertes), montant net	3 832 687	(4 767 302)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	422 881	506 120
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	69 781	83 511
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 150
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	444	81
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	44 444	46 496
Autres frais du Fonds	3	26
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	52 168	62 683
Coûts de transactions	24 204	49 511
Total des charges	615 109	749 578
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 217 578	(5 516 880)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	3 217 052	(5 516 880)
Série F	526	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	2,40	(3,66)
Série F	1,10	–
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 338 058	1 508 753
Série F	477	–

† 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'Amérique latine (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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	20 011 024	29 571 840
Série F	–	–
	20 011 024	29 571 840
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	3 217 052	(5 516 880)
Série F	526	–
	3 217 578	(5 516 880)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(94 545)	–
Série F	(158)	–
	(94 703)	–
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	1 781 604	1 561 898
Série F	7 515	–
Distributions réinvesties		
Série A	93 853	–
Série F	158	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(3 894 963)	(5 605 834)
	(2 011 833)	(4 043 936)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	1 103 001	(9 560 816)
Série F	8 041	–
	1 111 042	(9 560 816)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	21 114 025	20 011 024
Série F	8 041	–
	21 122 066	20 011 024

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 217 578	(5 516 880)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	3 024 279	3 352 260
(Gain) perte de change latente	67 560	(2 133)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(6 228 983)	1 989 447
Opérations sans effet sur la trésorerie	(106 356)	–
Achats de placements	(13 293 777)	(25 562 475)
Produit de la vente de placements	15 584 230	29 683 858
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(46 770)	13 206
Charges et autres montants à payer	1 488	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	2 219 249	3 957 283
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 780 529	1 557 069
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(3 899 700)	(5 652 150)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(535)	(430)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(2 119 706)	(4 095 511)
Gain (perte) de change latent	(67 560)	2 133
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	99 543	(138 228)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	66 591	202 686
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	98 574	66 591
Intérêts versés [1]	444	81
Intérêts reçus [1]	95 415	178 710
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	386 871	418 803

[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 2016

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 99,1 %			
Brésil – 52,6 %			
93 874	AES Tiete Energia S.A.	622 039	541 414
130 708	Alupar Investimento S.A.	644 994	921 190
33 753	Banco Bradesco S.A.	309 559	404 370
64 860	Banco Bradesco S.A., priv.	972 076	760 550
136 672	BB Seguridade Participacoes S.A.	1 471 707	1 590 085
123 604	BM&F BOVESPA S.A.	659 542	837 534
98 968	Cielo S.A.	1 063 321	1 135 209
45 922	Iguatemi Empresa de Shopping Centers S.A.	335 063	503 844
146 782	Itau Unibanco Holding S.A., priv.	1 758 915	2 034 200
183 329	Itausa – Investimentos Itau S.A., priv.	666 781	624 250
296 575	Petroleo Brasileriro S.A., priv.	1 398 684	1 756 704
		9 902 681	11 109 350
Chili – 1,5 %			
30 752	SACI Falabella	295 246	327 114
Colombie – 1,4 %			
58 557	Cemex Latam Holdings S.A.	493 437	295 145
Mexique – 30,4 %			
35 484	Banregio Grupo Financiero S.A.B. de C.V.	239 746	265 770
313 769	Corporacion Inmobiliaria Vesta S.A.B. de C.V.	717 493	506 366
135 781	Fibra Uno Administracion S.A. de C.V.	345 469	279 720
231 323	Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., série O	1 480 601	1 534 966
99 907	Grupo Financiero Interacciones S.A. de C.V.	750 982	527 567
288 001	Hoteles City Express S.A.B. de C.V.	450 752	320 191
123 902	Industrias Bachoco, S.A., série B	650 650	681 118
143 094	Infraestructura Energetica Nova S.A.B. de C.V.	857 542	838 413
381 822	Prologis Property Mexico S.A. de C.V.	730 399	735 566
41 300	Promotora y Operadora de Infraestructura S.A.B. de C.V.	587 371	463 608
78 978	Unifin Financiera SAPI de C.V.	178 071	262 417
		6 989 076	6 415 702
États-Unis – 13,2 %			
784	Banco Macro S.A., CAAE	74 666	67 775
26 979	BRF S.A., CAAE	466 084	534 955
25 383	Cemex S.A.B. de C.V. , CAAE	277 834	273 819
1 849	Credicorp Limited	315 231	392 116
26 192	Embraer S.A., CAAE	800 741	677 337
8 004	Grupo Aeroportuario del Centro Norte S.A.B. de C.V. , CAAE	405 043	371 394
2 452	Grupo Aeroportuario del Sureste S.A. de C.V. , CAAE	445 519	473 976
		2 785 118	2 791 372
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	20 465 558	20 938 683
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,9 %		183 383
	ACTIF NET – 100,0 %		21 122 066

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

Fonds Scotia d'Amérique latine (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2016 et 2015, la plupart des instruments 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.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de couverture de change, le cas échéant.

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Réal brésilien	11 109 350	–	11 109 350	52,6
Peso mexicain	6 415 702	–	6 415 702	30,4
Dollar américain	2 860 327	–	2 860 327	13,5
Peso chilien	327 114	–	327 114	1,5
Peso colombien	295 145	–	295 145	1,4
	21 007 638	–	21 007 638	99,4

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Peso mexicain	8 335 530	–	8 335 530	41,7
Réal brésilien	5 555 331	–	5 555 331	27,8
Dollar américain	3 776 093	–	3 776 093	18,9
Peso chilien	1 602 528	–	1 602 528	8,0
Peso colombien	658 228	–	658 228	3,3
	19 927 710	–	19 927 710	99,7

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 2 100 764 $, ce qui représente 10,0 % de l'actif net (1 992 771 $ au 31 décembre 2015, soit 10,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 99,1 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,4 % au 31 décembre 2015). 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 2 093 868 $ (1 989 873 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation				
AA	–	–	10,3	1,3
BBB	–	–	17,4	2,2
BB	–	–	72,3	8,9
SANS NOTATION	100,0	25,0	–	–
	100,0	25,0	100,0	12,4

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 2016	31 décembre 2015
Brésil	52,6	32,4
Chili	1,5	8,0
Colombie	1,4	1,7
Mexique	30,4	41,6
États-Unis	13,2	14,1

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	9 534 188	11 404 495	–	20 938 683
	9 534 188	11 404 495	–	20 938 683

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

Fonds Scotia d'Amérique latine (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 les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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. Il peut y avoir une différence de valeur lorsque le dernier cours d'un instrument financier ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur (note 2).

	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	16,52	16,52	14,24	14,23
Série F	16,34	16,34	–	–

Fonds privé Scotia d'actions mondiales à faible volatilité

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au

(en dollars)	31 décembre 2016*
ACTIF	
Actif courant	
Trésorerie	149 999
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	55
	150 054
PASSIF	
Passif courant	
Charges à payer	1
	1
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	150 053
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE	
Série M	150 053
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	
Série M	10,00

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016*
REVENUS	
Gain (perte) net sur les placements	
Revenus d'intérêts à distribuer	98
Gain (perte) net sur les placements	98
Total des revenus (pertes), montant net	98
CHARGES	
Frais de gestion (note 5)	24
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	16
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	5
Total des charges	45
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	53
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Série M	53
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†	
Série M	0,00
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE	
Série M	15 000

† 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)	2016*
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Série M	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	
Série M	53
	53
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Revenus nets de placement	
Série M	(54)
	(54)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	
Série M	150 000
Distributions réinvesties	
Série M	54
	150 054
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Série M	150 053
	150 053
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Série M	150 053
	150 053

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016*
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	53
Ajustements au titre des éléments suivants :	
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(55)
Charges et autres montants à payer	1
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(1)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	150 000
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	150 000
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	149 999
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	149 999
Intérêts reçus [1]	43

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

* Aucune donnée comparative n'est présentée, car le Fonds a été créé le 14 novembre 2016.

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

Fonds privé Scotia d'actions mondiales à faible volatilité (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour la période indiquée à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de réaliser une croissance du capital à long terme et d'offrir une volatilité inférieure à celle des marchés mondiaux. Il investit principalement dans des titres de participation de sociétés partout dans le monde.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2016, le Fonds détenait de la trésorerie qui lui a rapporté des intérêts. Le Fonds n'était pas exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché, sa trésorerie ayant produit des intérêts à des taux à court terme.

Risque de change

Au 31 décembre 2016, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2016, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2016, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

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 2016
Trésorerie	100,0

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Au 31 décembre 2016, le Fonds ne détenait aucun titre en portefeuille.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Au 31 décembre 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia de dividendes mondiaux

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	627 793 972	503 481 306
Gain latent sur les contrats de change à terme	351 370	368 343
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	571
Trésorerie	44 319 812	29 311 384
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	204 521
Souscriptions à recevoir	359 836	301 314
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 123 299	741 816
	673 948 289	534 409 255
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	1 922 156	139 289
Rachats à payer	411 062	76 942
Charges à payer	14 033	–
Distributions à verser	385	35
Perte latente sur les contrats de change à terme	1 336 816	319 025
Perte latente sur les contrats de change au comptant	3 982	592
	3 688 434	535 883
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	670 259 855	533 873 372
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	209 069 335	199 764 285
Série I	461 190 520	334 109 087
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	16,29	17,05
Série I	16,28	17,02

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	15 734 849	13 537 847
Revenus d'intérêts à distribuer	309 237	171 219
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	47 963 543	29 622 480
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	3 048 519	5 910 094
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(33 321 729)	24 529 500
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	(1 034 764)	(4 436 961)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change au comptant	(3 961)	83
Gain (perte) net sur les placements	32 695 694	69 334 262
Prêt de titres	63 419	45 340
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(2 616 916)	5 157 473
Autres revenus	2 305	8 207
Total des revenus (pertes), montant net	30 144 502	74 545 282
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	4 010 524	3 560 511
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	425 678	375 028
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 046
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	218	144
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 829 415	1 763 875
Autres frais du Fonds	92	661
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	450 524	397 118
Coûts de transactions	1 356 827	670 407
Total des charges	8 074 462	6 768 790
Charges absorbées par le gestionnaire	64	–
Charges, montant net	8 074 526	6 768 790
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	22 069 976	67 776 492
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	3 324 856	20 600 481
Série I	18 745 120	47 176 011
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,27	2,02
Série I	0,84	2,58
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	12 245 579	10 179 672
Série I	22 360 157	18 318 772

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE 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
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	3 324 856	20 600 481
Série I	18 745 120	47 176 011
	22 069 976	67 776 492
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	–	(240 312)
Série I	(9 127 231)	(7 094 486)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(12 199 078)	(11 318 821)
Série I	(27 114 195)	(19 011 466)
	(48 440 504)	(37 665 085)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	40 961 260	68 542 981
Série I	119 920 451	35 559 676
Distributions réinvesties		
Série A	12 102 102	11 488 581
Série I	36 241 426	26 105 952
Montants versés pour le rachat		
Série A	(34 884 090)	(26 713 996)
Série I	(11 584 138)	(34 491 870)
	162 757 011	80 491 324
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	9 305 050	62 358 914
Série I	127 081 433	48 243 817
	136 386 483	110 602 731
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	209 069 335	199 764 285
Série I	461 190 520	334 109 087
	670 259 855	533 873 372

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 069 976	67 776 492
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(47 963 543)	(29 622 480)
(Gain) perte de change latente	1 449 014	(4 874 871)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	33 321 729	(24 529 500)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	1 034 764	4 436 961
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change au comptant	3 961	(83)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(91 486)	(590 799)
Achats de placements	(783 947 684)	(356 453 730)
Produit de la vente de placements	676 355 706	286 464 177
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(381 483)	(307 472)
Charges et autres montants à payer	14 033	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(98 135 013)	(57 701 305)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	160 823 189	104 142 102
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(46 134 108)	(61 330 486)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(96 626)	(70 532)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	114 592 455	42 741 084
Gain (perte) de change latent	(1 449 014)	4 874 871
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	16 457 442	(14 960 221)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	29 311 384	39 396 734
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	44 319 812	29 311 384
Intérêts versés [1]	218	144
Intérêts reçus [1]	300 914	169 956
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	13 440 788	10 876 963

[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 2016

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Australie – 2,1 %			
50 200	Commonwealth Bank of Australia	3 678 038	3 996 832
983 300	Transurban Group	10 197 337	9 830 107
		13 875 375	13 826 939
Canada – 6,6 %			
161 900	Banque Canadienne Impériale de Commerce	16 332 078	17 737 764
57 800	Canadian Natural Resources Ltd.	2 216 239	2 473 262
31 100	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	6 141 084	5 957 516
112 500	Enbridge Inc.	5 945 978	6 356 250
36 500	Banque Royale du Canada	2 987 428	3 316 755
45 100	Suncor Énergie Inc.	1 578 500	1 979 890
107 441	TransCanada Corporation	4 893 445	6 504 478
		40 094 752	44 325 915
Danemark – 0,9 %			
120 500	DONG Energy A/S	6 393 006	6 130 885
France – 1,0 %			
60 400	Sanofi	6 126 292	6 565 799
Allemagne – 4,5 %			
148 200	Bayer AG	20 620 188	20 781 274
77 100	SAP SE	8 740 735	9 056 768
		29 360 923	29 838 042
Italie – 2,0 %			
426 500	Atlantia SpA	13 781 851	13 413 535
Japon – 2,7 %			
129 000	Japan Tobacco Inc.	6 496 252	5 698 567
374 900	KDDI Corporation	14 650 317	12 727 307
		21 146 569	18 425 874
Pays-Bas – 0,8 %			
99 100	Unilever NV	5 064 509	5 474 480
Afrique du Sud – 0,0 %			
473 488	African Bank Investments Limited*	625 644	–
Espagne – 1,7 %			
468 900	Ferrovial SA	12 075 753	11 271 633
Suisse – 6,2 %			
162 450	Nestlé SA	12 871 717	15 668 506
168 400	Novartis AG	15 313 197	16 471 686
30 950	Roche Holdings AG	8 928 744	9 483 017
		37 113 658	41 623 209
Royaume-Uni – 5,6 %			
173 700	British American Tobacco PLC	12 631 653	13 255 828
291 100	Diageo PLC	9 858 596	10 122 249
644 500	National Grid PLC	10 363 728	10 131 078
139 145	Prudential PLC	3 720 266	3 730 325
		36 574 243	37 239 480
États-Unis – 59,5 %			
65 000	Allergan, Inc.	16 842 434	18 355 309
88 000	Anthem, Inc.	14 561 577	16 998 146
104 600	Apple Inc.	12 665 936	16 279 901
117 000	AT&T Inc.	4 957 322	6 687 129
33 500	Broadcom Ltd.	7 808 926	7 958 039
102 100	Cardinal Health, Inc.	10 212 959	9 871 486
131 600	Cisco Systems, Inc.	3 650 074	5 347 057
145 200	Coca-Cola Company, The	6 375 550	8 087 257
47 700	Costco Wholesale Corporation	9 520 191	10 259 877
115 500	CVS Health Corporation	12 144 850	12 249 318
13 600	Equinix Inc.	6 458 624	6 533 894
55 890	Home Depot Inc., The	9 485 308	10 071 582
85 000	Honeywell International Inc.	10 569 372	13 231 649
201 400	JPMorgan Chase & Company, bons de souscription, 28 oct. 2018	4 345 447	12 088 654
48 400	MasterCard, Inc., cat. A	6 726 696	6 715 973
61 100	McDonald's Corporation	9 083 606	9 993 861
104 500	Medtronic PLC	10 326 814	10 003 856
78 500	Merck & Co., Inc.	5 486 135	6 208 247
203 750	Microsoft Corporation	11 708 065	17 008 819
204 000	Mondelez International, Inc.	8 678 656	12 148 795
69 000	Monsanto Company	9 277 686	9 758 887
38 400	NextEra Energy, Inc.	4 459 962	6 164 335
286 800	Nielsen Holdings PLC	16 525 055	16 162 793
225 100	NIKE, Inc., cat. B	16 416 916	15 370 957
238 800	Oracle Corporation	12 768 164	12 334 910
315 200	Pfizer Inc.	12 197 897	13 759 671
121 294	The PNC Financial Services Group, Inc., bons de souscription, 31 déc. 2018	2 441 510	8 086 212
127 100	PPG Industries, Inc.	16 894 456	16 179 903
146 500	PPL Corporation	6 487 530	6 701 315
57 300	Procter & Gamble Company, The	5 094 341	6 481 063
90 900	Schlumberger Limited	9 637 757	10 251 558
38 100	Thermo Fisher Scientific, Inc.	5 274 543	7 223 276
73 300	United Technologies Corporation	9 853 461	10 811 647
97 800	Verizon Communications Inc.	6 608 314	7 015 276
140 000	VF Corporation	10 195 612	10 033 854
123 100	Visa Inc.	13 000 030	12 926 343
67 700	Wells Fargo & Company	3 916 245	5 013 518
323 989	Wells Fargo & Company, bons de souscription, 28 oct. 2018	5 922 242	9 283 814
		348 580 263	399 658 181
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	570 812 838	627 793 972
	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – (0,1 %)		(985 446)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 6,5 %		43 451 329
	ACTIF NET – 100,0 %		670 259 855

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

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Valeur de marché	Gain latent ($)
Banque Royale du Canada	A-1+	17 févr. 2017	Dollar canadien	1 584 290	Livre sterling	950 000	0,6	0,604	11 937
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 févr. 2017	Dollar canadien	12 767 085	Livre sterling	7 650 000	0,599	0,604	105 505
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 févr. 2017	Dollar canadien	14 344 792	Dollar australien	14 600 000	1,018	1,034	224 596
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 févr. 2017	Dollar canadien	2 321 900	Livre sterling	1 400 000	0,603	0,604	4 748
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	10 mars 2017	Dollar canadien	497 925	Livre sterling	300 000	0,603	0,604	1 253
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	10 mars 2017	Dollar canadien	497 097	Livre sterling	300 000	0,604	0,604	425
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	10 mars 2017	Dollar canadien	665 136	Livre sterling	400 000	0,601	0,604	2 906
									351 370

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

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (suite)

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Valeur de marché	Perte latente ($)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 févr. 2017	Dollar australien	3 700 000	Dollar canadien	3 595 290	0,972	0,967	(16 900)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	17 févr. 2017	Dollar canadien	10 645 928	Euro	7 600 000	0,714	0,707	(111 326)
Banque Royale du Canada	A-1+	17 févr. 2017	Dollar canadien	22 204 857	Euro	15 900 000	0,716	0,707	(300 451)
Banque Royale du Canada	A-1+	17 févr. 2017	Dollar canadien	17 318 791	Franc suisse	13 300 000	0,768	0,757	(257 527)
Banque Royale du Canada	A-1+	17 févr. 2017	Dollar canadien	9 192 716	Yen japonais	808 800 000	87,983	86,918	(112 595)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 févr. 2017	Dollar canadien	2 345 582	Franc suisse	1 800 000	0,767	0,757	(33 167)
Banque de Montréal	A-1	24 févr. 2017	Dollar canadien	29 532 950	Dollar américain	22 130 000	0,749	0,745	(171 350)
Banque Royale du Canada	A-1+	24 févr. 2017	Dollar canadien	28 535 293	Dollar américain	21 383 000	0,749	0,745	(166 335)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 févr. 2017	Dollar canadien	15 224 785	Dollar américain	11 390 000	0,748	0,745	(63 600)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 févr. 2017	Dollar canadien	19 925 557	Dollar américain	14 897 000	0,748	0,745	(70 148)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 févr. 2017	Dollar canadien	7 885 940	Dollar américain	5 900 000	0,748	0,745	(33 417)
									(1 336 816)

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

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 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 paie ou qui est susceptible de payer des dividendes, ainsi que dans d'autres types de titres qui devraient produire un revenu.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

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 des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2016 ($)	31 décembre 2015 ($)
Moins de 1 an	–	–
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	2 332 977
Plus de 10 ans	–	–
	–	2 332 977

Au 31 décembre 2016, 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 (34 732 $ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2015).

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de couverture de change, le cas échéant.

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	402 877 263	(101 609 374)	301 267 889	44,9
Euro	66 653 072	(33 262 562)	33 390 510	5,0
Franc suisse	41 623 209	(19 955 068)	21 668 141	3,2
Livre sterling	37 239 480	(16 943 945)	20 295 535	3,0
Yen japonais	18 600 702	(9 305 312)	9 295 390	1,4
Dollar australien	13 826 939	(10 518 997)	3 307 942	0,5
Couronne danoise	6 130 885	–	6 130 885	0,9
	586 951 550	(191 595 258)	395 356 292	58,9

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	329 424 419	31 971 315	361 395 734	67,7
Franc suisse	53 834 069	–	53 834 069	10,1
Livre sterling	47 354 576	(14 914 485)	32 440 091	6,1
Euro	45 027 072	(12 252 878)	32 774 194	6,1
Dollar de Hong Kong	6 819 222	–	6 819 222	1,3
Couronne suédoise	6 093 842	–	6 093 842	1,1
Dollar de Singapour	5 132 002	(2 528 830)	2 603 172	0,5
Dollar australien	4 397 213	(2 042 924)	2 354 289	0,4
Couronne danoise	4 062 841	–	4 062 841	0,8
Roupie indonésienne	3 765 807	–	3 765 807	0,7
Zloty polonais	2 701 775	–	2 701 775	0,5
Yen japonais	1 384 658	(237 478)	1 147 180	0,2
Peso mexicain	5 803	–	5 803	0,0
Rand sud-africain	1 296	–	1 296	0,0
	510 004 595	(5 280)	509 999 315	95,5

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 39 535 629 $, ce qui représente 5,9 % de l'actif net (50 999 931 $ au 31 décembre 2015, soit 9,6 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 93,6 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (94,0 % au 31 décembre 2015). 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 62 779 397 $ (50 114 833 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation				
AA	–	–	79,6	1,7
A	–	–	20,4	0,4
	–	–	100,0	2,1

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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 2016	31 décembre 2015
Australie	2,1	0,8
Canada	6,6	3,7
Danemark	0,9	0,8
France	1,0	1,8
Allemagne	4,5	2,5
Hong Kong	–	1,2
Indonésie	–	0,7
Italie	2,0	0,7
Japon	2,7	0,2
Pays-Bas	0,8	1,8
Pérou	–	0,5
Pologne	–	0,5
Portugal	–	0,4
Singapour	–	0,9
Afrique du Sud	0,0	0,0
Espagne	1,7	0,8
Suède	–	1,1
Suisse	6,2	10,3
Turquie	–	0,4
Royaume-Uni	5,6	8,6
États-Unis	59,5	56,7

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	414 525 416	183 809 876	–	598 335 292
Bons de souscription droits de souscription et options	29 458 680	–	–	29 458 680
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	351 370	–	351 370
	443 984 096	184 161 246	–	628 145 342
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(1 336 816)	–	(1 336 816)
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(3 982)	–	(3 982)
	443 984 096	182 820 448	–	626 804 544

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
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	368 343	–	368 343
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	571	–	571
	326 820 453	177 029 767	–	503 850 220
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(319 025)	–	(319 025)
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(592)	–	(592)
	326 820 453	176 710 150	–	503 530 603

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

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

	31 décembre 2016 ($)	31 décembre 2015 ($)
Solde à l'ouverture de la période	–	–
Achats	–	–
Ventes	–	–
Transferts vers le niveau 3	1 387	–
Transferts depuis le niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette des gains (pertes) latents*	(1 387)	–
Solde à la clôture de la période	–	–

* La variation nette des gains (pertes) latents sur les instruments financiers de niveau 3 détenus aux 31 décembre 2016 et 2015 était respectivement de (1 387)$ et de néant.

Des placements totalisant environ 1 387,10 $ (néant au 31 décembre 2015) ont été transférés du niveau 1 au niveau 3 au cours de la période close le 31 décembre 2016, la juste valeur de ces placements étant désormais évaluée au moyen de modèles d'évaluation internes qui exigent l'utilisation d'hypothèses, dont l'une des plus importantes n'est pas observable sur le marché.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments de niveau 3

Les tableaux suivants présentent les techniques d'évaluation et les données d'entrée non observables importantes utilisées dans l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes utilisées dans l'évaluation des instruments financiers de niveau 3 peuvent varier considérablement sous l'influence de facteurs propres à la société, à l'économie ou aux conditions de marché. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel sur le Fonds d'une augmentation ou d'une diminution de 5 % des données d'entrée non observables importantes utilisées dans les techniques d'évaluation, toutes les autres variables restant constantes. Certaines données d'entrée non observables importantes utilisées dans les techniques d'évaluation ne devraient pas varier, d'où la mention « s.o. ». Les titres évalués à l'aide de données d'entrées importantes ayant fait l'objet d'une variation raisonnablement possible qui n'a pas eu une grande incidence sur le Fonds affichent la mention « néant ».

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2016 ($)	Variation raisonnablement possible (+/-) ($)
Actions	Analyse de modèles financiers basée sur les données financières	Valeur liquidative de la société	–	s.o.
			–	

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (suite)

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

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 2016			
Actifs financiers – par catégorie	**Actif, montant brut ($)**	**Montant compensé selon la convention-cadre ($)**	**Garanties offertes/reçues ($)**	**Montant net ($)**
Contrats de change à terme	351 370	(163 605)	–	187 765
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	351 370	(163 605)	–	187 765

Passifs financiers – par catégorie	**Passif, montant brut ($)**	**Montant compensé selon la convention-cadre ($)**	**Garanties offertes/reçues ($)**	**Montant net ($)**
Contrats de change à terme	1 336 816	(163 605)	–	1 173 211
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	1 336 816	(163 605)	–	1 173 211

	31 décembre 2015			
Actifs financiers – par catégorie	**Actif, montant brut ($)**	**Montant compensé selon la convention-cadre ($)**	**Garanties offertes/reçues ($)**	**Montant net ($)**
Contrats de change à terme	368 343	(133 588)	–	234 755
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	368 343	(133 588)	–	234 755

Passifs financiers – par catégorie	**Passif, montant brut ($)**	**Montant compensé selon la convention-cadre ($)**	**Garanties offertes/reçues ($)**	**Montant net ($)**
Contrats de change à terme	319 025	(133 588)	–	185 437
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	319 025	(133 588)	–	185 437

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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. Il peut y avoir une différence de valeur lorsque le dernier cours d'un instrument financier ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur (note 2).

	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
	Valeur liquidative par part ($)	**Actif net par part ($)**	**Valeur liquidative par part ($)**	**Actif net par part ($)**
Série A	16,28	16,29	17,05	17,05
Série I	16,27	16,28	17,02	17,02

Fonds Scotia de croissance mondiale

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	887 373 557	832 461 351
Gain latent sur les contrats de change au comptant	30	–
Trésorerie	22 400 358	15 113 860
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	114 415
Souscriptions à recevoir	274 721	208 720
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	273 711	229 118
	910 322 377	848 127 464
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	200 578	61 950
Charges à payer	10 224	29
	210 802	61 979
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	910 111 575	848 065 485
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	136 267 823	137 988 750
Série conseillers	496 369	745 761
Série F	38 259	18 896
Série I	773 309 124	709 312 078
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	56,99	56,88
Série conseillers	56,23	56,13
Série F	61,84	61,08
Série I	63,53	62,65

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	14 127 518	10 215 948
Revenus d'intérêts à distribuer	91 352	119 480
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	29 775 099	25 067 706
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(10 510 169)	99 815 460
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change au comptant	30	–
Gain (perte) net sur les placements	33 483 830	135 218 594
Prêt de titres	242 128	550 834
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(172 263)	(103 956)
Autres revenus	1 098	1 375
Total des revenus (pertes), montant net	33 554 793	135 666 847
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 645 050	2 603 149
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	636 984	570 314
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 042
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	3 434	244
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 355 053	1 346 161
Autres frais du Fonds	143	1 048
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	341 157	329 601
Coûts de transactions	147 885	126 253
Total des charges	5 130 890	4 977 812
Charges absorbées par le gestionnaire	(15 267)	(13 541)
Charges, montant net	5 115 623	4 964 271
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	28 439 170	130 702 576
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	430 701	21 532 296
Série conseillers	(22 372)	117 948
Série F	1 595	2 091
Série I	28 029 246	109 050 241
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,18	8,93
Série conseillers	(2,12)	8,70
Série F	4,05	10,25
Série I	2,31	11,19
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	2 451 483	2 411 816
Série conseillers	10 553	13 563
Série F	394	204
Série I	12 128 898	9 748 872

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE 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
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	430 701	21 532 296
Série conseillers	(22 372)	117 948
Série F	1 595	2 091
Série I	28 029 246	109 050 241
	28 439 170	130 702 576
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(9 610 892)	(5 771 017)
	(9 610 892)	(5 771 017)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	18 203 451	22 911 247
Série conseillers	22 076	62 298
Série F	28 510	7 000
Série I	110 779 155	152 990 262
Distributions réinvesties		
Série I	9 610 892	5 771 017
Montants versés pour le rachat		
Série A	(20 355 079)	(21 059 688)
Série conseillers	(249 096)	(86 710)
Série F	(10 742)	(110)
Série I	(74 811 355)	(44 122 983)
	43 217 812	116 472 333
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(1 720 927)	23 383 855
Série conseillers	(249 392)	93 536
Série F	19 363	8 981
Série I	63 997 046	217 917 520
	62 046 090	241 403 892
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	136 267 823	137 988 750
Série conseillers	496 369	745 761
Série F	38 259	18 896
Série I	773 309 124	709 312 078
	910 111 575	848 065 485

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	28 439 170	130 702 576
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(29 775 099)	(25 067 706)
(Gain) perte de change latente	134 366	(40 897)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	10 510 169	(99 815 460)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change au comptant	(30)	–
Opérations sans effet sur la trésorerie	(2 006 061)	–
Achats de placements	(215 800 391)	(199 000 354)
Produit de la vente de placements	182 273 590	91 700 594
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(44 593)	(69 422)
Charges et autres montants à payer	10 195	27
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(26 258 684)	(101 590 642)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	128 917 105	175 988 451
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(95 237 557)	(65 298 146)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	–	4
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	33 679 548	110 690 309
Gain (perte) de change latent	(134 366)	40 897
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	7 420 864	9 099 667
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	15 113 860	5 973 296
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	22 400 358	15 113 860
Intérêts versés [1]	3 434	244
Intérêts reçus [1]	90 368	119 130
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	10 668 353	8 799 530

[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 2016

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Australie – 0,9 %			
667 876	Brambles Limited	5 874 579	7 997 298
Brésil – 0,6 %			
774 100	BM&F BOVESPA S.A.	4 679 938	5 245 261
Canada – 0,2 %			
2 253	Fairfax Financial Holdings Limited	1 573 950	1 461 071
Danemark – 1,7 %			
60 610	Carlsberg A/S, série B	5 240 274	7 031 496
169 126	Novo Nordisk A/S, cat. B	11 831 837	8 166 367
		17 072 111	15 197 863
France – 0,6 %			
209 494	Bureau Veritas SA	6 245 650	5 455 666
Allemagne – 3,2 %			
56 212	Deutsche Boerse AG	4 795 416	6 143 651
196 551	SAP SE	18 965 502	23 088 408
		23 760 918	29 232 059
Hong Kong – 2,1 %			
1 729 400	AIA Group Ltd.	10 939 360	13 003 007
759 200	Sands China Ltd.	4 157 603	4 386 852
418 000	Tsingtao Brewery Company Ltd.	2 634 936	2 115 297
		17 731 899	19 505 156
Irlande – 0,6 %			
17 187 005	Governor and Company of the Bank of Ireland, The	7 102 363	5 680 432
Italie – 0,7 %			
30 730	Ferrari NV	1 987 471	2 402 946
330 802	Fiat Chrysler Automobiles NV	3 736 532	4 038 688
		5 724 003	6 441 634
Japon – 5,9 %			
163 500	Cyberagent Inc.	3 765 668	5 424 977
174 500	Kansai Paint Co., Ltd.	4 358 582	4 314 938
83 300	LINE Corporation	4 805 506	3 819 408
385 000	MS & AD Insurance Group Holdings, Inc.	13 611 769	15 994 354
143 100	Olympus Corporation	4 692 561	6 634 636
252 900	Osaka Securities Exchange Co., Ltd.	3 361 405	4 870 640
71 000	ROHM Company Limited	4 615 784	5 478 766
22 600	SMC Corporation	5 975 637	7 231 495
		45 186 912	53 769 214
Norvège – 0,8 %			
252 426	Schibsted ASA	8 003 889	7 582 229
Singapour – 0,6 %			
79 700	Jardine Matheson Holdings Limited	4 673 175	5 906 250
Afrique du Sud – 3,3 %			
200 913	MTN Group Limited	4 164 202	2 466 242
142 464	Naspers Limited, actions N	14 049 917	27 896 021
		18 214 119	30 362 263
Espagne – 0,5 %			
677 514	Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A.	5 676 369	4 470 171
Suède – 2,2 %			
259 002	Atlas Copco AB, cat. B	5 599 964	9 477 627
13 868	Atlas Copco AB, cat. A	475 493	566 761
516 201	Svenska Handelsbanken AB	6 992 931	9 642 746
		13 068 388	19 687 134
Suisse – 2,7 %			
101 412	Compagnie Financiere Richemont SA, cat. A	7 515 075	9 029 331
287 510	OC Oerlikon Corporation AG	3 583 186	3 795 841
48 386	Schindler Holdings AG	6 649 299	11 457 583
		17 747 560	24 282 755
Taïwan – 0,4 %			
1 084 000	HTC Corporation	4 222 781	3 523 398
Royaume-Uni – 10,0 %			
420 769	CRH PLC	14 531 408	19 640 422
1 773 264	Hays PLC	3 190 835	4 374 617
1 162 302	Prudential PLC	23 065 571	31 160 044
488 381	Rolls-Royce Group PLC	5 773 218	5 398 263
22 465 526	Rolls-Royce Holdings PLC, restreint	36 999	37 212
14 690	Samsung Electronics Co., Ltd., CIAE	7 862 685	14 696 359
409 459	Sberbank of Russia	4 006 421	6 352 078
112 853	Wolseley PLC	6 141 644	9 266 870
		64 608 781	90 925 865
États-Unis – 60,5 %			
118 762	Alibaba Group Holding Ltd.	12 095 280	14 007 241
37 189	Alnylam Pharmaceuticals Inc.	4 675 082	1 870 491
20 434	Alphabet Inc., cat. C	11 102 541	21 206 747
36 307	Amazon.com, Inc.	14 072 928	36 591 357
93 855	Anthem, Inc.	11 507 202	18 129 102
148 537	Apache Corporation	8 703 089	12 668 088
66 239	Autohome Inc.	3 740 929	2 249 553
45 677	Baidu, Inc.	6 988 391	10 088 605
90 025	C.H. Robinson Worldwide, Inc.	8 331 356	8 860 033
159 258	CarMax, Inc.	7 241 377	13 779 268
26 193	China Biologic Products Inc.	3 891 546	3 783 379
92 036	Colgate-Palmolive Company	7 067 906	8 091 077
160 753	Ctrip.com International Ltd., CAAE	9 325 457	8 638 222
92 763	EOG Resources, Inc.	6 884 405	12 598 860
71 636	Facebook Inc.	6 473 788	11 080 589
10 404	Fairfax Financial Holdings Limited	4 324 766	6 802 476
106 374	Financial Engines Inc.	4 773 266	5 251 679
178 149	First Republic Bank	9 861 571	22 051 437
108 857	GrubHub Inc.	3 869 290	5 501 492
45 895	HDFC Bank Ltd., CAAE	3 546 562	3 741 246
35 118	Howard Hughes Corporation	5 342 149	5 382 955
1 005 482	ICICI Bank Limited, CAAE	9 281 761	10 117 225
82 806	Interactive Brokers Group Inc., cat. A	4 276 170	4 061 430
4 547	Intuitive Surgical, Inc.	2 174 054	3 878 095
63 908	Kirby Corporation	4 593 819	5 709 291
126 623	Leucadia National Corporation	3 247 821	3 954 949
94 983	Lincoln Electric Holdings, Inc.	6 496 887	9 783 104
9 517	Markel Corporation	6 311 087	11 564 156
23 185	MarketAxess Holdings Inc.	4 217 773	4 576 077
48 436	Martin Marietta Materials Inc.	6 999 003	14 419 923
91 363	MasterCard, Inc., cat. A	5 576 725	12 677 509
52 789	Monsanto Company	6 527 298	7 466 114
129 532	Moody's Corporation	12 507 993	16 408 582
190 592	Myriad Genetics, Inc.	7 895 231	4 268 208
195 176	NOW Inc.	6 396 855	5 367 222
89 791	NVIDIA Corporation	4 198 535	12 875 536
148 752	Qiagen N.V.	3 197 463	5 599 332
94 427	ResMed Inc.	8 450 227	7 873 145
139 908	Ritchie Bros. Auctioneers Incorporated	3 632 314	6 390 381
254 204	Royal Caribbean Cruises Ltd.	15 707 022	28 016 465
118 440	Ryanair Holding PLC, CAAE	7 080 964	13 247 689
124 060	Seattle Genetics, Inc.	4 696 591	8 794 764
51 773	Stericycle, Inc.	8 351 113	5 358 274
623 613	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd., CAAE	13 338 653	24 085 647
325 594	TD Ameritrade Holding Corporation	10 173 748	19 070 768
315 884	Teradyne, Inc.	6 363 083	10 778 707
24 778	Tesla Motors Inc.	3 465 353	7 113 048
60 051	TripAdvisor Inc.	4 220 309	3 740 784
80 644	Verisk Analytics, Inc.	8 870 750	8 793 726
120 478	Visa Inc.	6 680 459	12 651 015
78 351	Wabtec Corporation	8 035 567	8 738 413
49 133	Waters Corporation	4 803 666	8 873 418

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 ($)	Valeur comptable ($)
États-Unis (suite)			
275 811	Yandex NV	4 778 347	7 458 657
68 840	Zillow Group Inc., cat. C	652 568	3 372 733
24 293	Zillow Inc., cat. A	3 441 456	1 189 554
		370 459 546	550 647 838
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	641 626 931	887 373 557
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,5 %		22 738 018
	ACTIF NET – 100,0 %		910 111 575

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

Fonds Scotia de croissance mondiale (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2016 et 2015, la plupart des instruments 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.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de couverture de change, le cas échéant.

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	577 681 046	(9 037)	577 672 009	63,5
Livre sterling	69 877 427	–	69 877 427	7,7
Yen japonais	53 815 419	–	53 815 419	5,9
Euro	51 279 968	–	51 279 968	5,6
Rand sud-africain	30 362 263	–	30 362 263	3,3
Franc suisse	24 282 755	–	24 282 755	2,7
Couronne suédoise	19 687 134	–	19 687 134	2,2
Dollar de Hong Kong	19 505 156	–	19 505 156	2,1
Couronne danoise	15 197 863	–	15 197 863	1,7
Dollar australien	7 997 298	–	7 997 298	0,9
Couronne norvégienne	7 582 229	–	7 582 229	0,8
Réal brésilien	5 245 261	–	5 245 261	0,6
Dollar de Taïwan	3 523 398	–	3 523 398	0,4
	886 037 217	(9 037)	886 028 180	97,4

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	523 259 326	–	523 259 326	61,7
Livre sterling	78 364 027	–	78 364 027	9,2
Yen japonais	57 843 233	–	57 843 233	6,8
Euro	44 523 856	–	44 523 856	5,3
Franc suisse	29 670 213	–	29 670 213	3,5
Rand sud-africain	26 282 835	–	26 282 835	3,1
Couronne suédoise	21 712 726	–	21 712 726	2,6
Dollar de Hong Kong	19 754 462	–	19 754 462	2,3
Couronne norvégienne	10 279 815	–	10 279 815	1,2
Dollar australien	7 229 204	–	7 229 204	0,9
Couronne danoise	6 934 709	–	6 934 709	0,8
Réal brésilien	2 925 548	–	2 925 548	0,3
Won sud-coréen	2 861 342	–	2 861 342	0,3
	831 641 296	–	831 641 296	98,0

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 88 602 818 $, ce qui représente 9,7 % de l'actif net (83 164 129 $ au 31 décembre 2015, soit 9,8 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 97,5 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (98,2 % au 31 décembre 2015). 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 88 737 356 $ (83 246 135 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

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 2016	31 décembre 2015
Australie	0,9	0,9
Brésil	0,6	0,3
Canada	0,2	0,1
Danemark	1,7	0,8
France	0,6	–
Allemagne	3,2	2,8
Hong Kong	2,1	2,3
Inde	–	1,2
Irlande	0,6	3,1
Italie	0,7	0,7
Japon	5,9	6,8
Norvège	0,8	1,2
Singapour	0,6	0,6
Afrique du Sud	3,3	3,1
Corée du Sud	–	1,6
Espagne	0,5	0,8
Suède	2,2	2,6
Suisse	2,7	3,5
Taïwan	0,4	2,3
Royaume-Uni	10,0	9,6
États-Unis	60,5	53,9

Fonds Scotia de croissance mondiale (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	552 108 909	335 264 648	–	887 373 557
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	30	–	30
	552 108 909	335 264 678	–	887 373 587

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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. Il peut y avoir une différence de valeur lorsque le dernier cours d'un instrument financier ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur (note 2).

	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	56,99	56,99	56,89	56,88
Série conseillers	56,23	56,23	56,13	56,13
Série F	61,84	61,84	61,08	61,08
Série I	63,52	63,53	62,65	62,65

Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	103 325 331	91 201 947
Gain latent sur les contrats de change à terme	50 477	–
Trésorerie	3 800 510	1 006 569
Souscriptions à recevoir	6 050	4 980
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	18 194	38 765
	107 200 562	92 252 261
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	3 112	–
Charges à payer	619	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	242 460	233 980
	246 191	233 980
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	106 954 371	92 018 281
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	4 484 078	5 095 483
Série F	529	10 075
Série I	102 469 764	86 912 723
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,06	10,62
Série F	10,13	10,64
Série I	11,33	11,75

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	1 147 373	899 863
Revenus d'intérêts à distribuer	18 633	5 933
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 777 516	10 899 486
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(326 638)	(2 403 082)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(4 449 505)	2 918 024
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	41 997	(233 131)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change au comptant	–	(6)
Gain (perte) net sur les placements	(790 624)	12 087 087
Prêt de titres	12 700	4 634
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(165 734)	(17 587)
Autres revenus	24	481
Total des revenus (pertes), montant net	(943 634)	12 074 615
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	105 683	108 393
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	87 274	54 363
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 138
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	4 303	8 017
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	137 348	79 431
Autres frais du Fonds	15	109
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	20 298	16 858
Coûts de transactions	228 319	133 767
Total des charges	584 424	402 076
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(1 528 058)	11 672 539
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(292 010)	628 197
Série F	(772)	238
Série I	(1 235 276)	11 044 104
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	(0,63)	1,40
Série F	(4,92)	0,36
Série I	(0,15)	2,40
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	463 000	448 948
Série F	157	666
Série I	8 122 703	4 597 312

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE 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
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(292 010)	628 197
Série F	(772)	238
Série I	(1 235 276)	11 044 104
	(1 528 058)	11 672 539
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(863 808)	(585 753)
	(863 808)	(585 753)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	884 388	3 018 157
Série F	500	9 837
Série I	19 356 554	38 827 108
Distributions réinvesties		
Série I	863 808	585 753
Montants versés pour le rachat		
Série A	(1 203 783)	(1 725 186)
Série F	(9 274)	–
Série I	(2 564 237)	(6 000 000)
	17 327 956	34 715 669
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(611 405)	1 921 168
Série F	(9 546)	10 075
Série I	15 557 041	43 871 212
	14 936 090	45 802 455
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	4 484 078	5 095 483
Série F	529	10 075
Série I	102 469 764	86 912 723
	106 954 371	92 018 281

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 528 058)	11 672 539
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(2 777 516)	(10 899 486)
(Gain) perte de change latente	47 151	(263 792)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	4 449 505	(2 918 024)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	(41 997)	233 131
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change au comptant	–	6
Achats de placements	(114 625 214)	(86 818 808)
Produit de la vente de placements	100 829 842	53 920 707
Revenus de placement et autres montants à recevoir	20 571	(34 675)
Charges et autres montants à payer	619	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(13 625 097)	(35 108 402)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	20 240 371	41 851 232
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(3 774 182)	(7 731 299)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	16 466 189	34 119 933
Gain (perte) de change latent	(47 151)	263 792
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 841 092	(988 469)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 006 569	1 731 246
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	3 800 510	1 006 569
Intérêts versés [1]	4 303	8 017
Intérêts reçus [1]	18 248	5 846
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	1 030 979	785 845

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Canada – 6,3 %			
103 500	Cenovus Energy Inc.	2 095 387	2 101 050
249 300	Kelt Exploration Ltd.	1 672 440	1 687 761
396 300	Precision Drilling Corporation	2 289 829	2 900 916
		6 057 656	6 689 727
France – 3,6 %			
27 900	Danone	2 607 951	2 373 600
19 600	Legrand SA	1 567 119	1 491 942
		4 175 070	3 865 542
Allemagne – 3,7 %			
15 600	Draegerwerk AG & Co KGaA	1 545 485	1 751 394
30 200	KION Group AG	2 377 606	2 255 940
		3 923 091	4 007 334
Japon – 5,5 %			
209 000	Daiwa Securities Group Inc.	1 920 741	1 726 342
12 300	FANUC Corporation	2 548 539	2 796 701
41 000	Harmonic Drive Systems Inc.	1 259 895	1 364 298
		5 729 175	5 887 341
Norvège – 2,2 %			
195 300	Orkla ASA	2 007 576	2 376 476
Espagne – 6,8 %			
119 600	Almirall S.A.	2 392 696	2 496 276
46 600	Amadeus IT Holding SA, cat. A	2 217 441	2 845 466
29 600	Viscofan, S.A.	1 950 992	1 961 593
		6 561 129	7 303 335
Royaume-Uni – 6,5 %			
58 646	AVEVA Group PLC	1 780 699	1 816 515
78 300	BHP Billiton PLC	1 601 989	1 663 960
109 400	Smith & Nephew PLC	2 303 134	2 190 706
208 600	Standard Life PLC	1 529 739	1 278 318
		7 215 561	6 949 499
États-Unis – 62,0 %			
9 600	Acuity Brands Inc.	3 025 241	2 978 608
223 400	Advanced Micro Devices Inc.	1 998 159	3 403 310
13 300	Affiliated Managers Group, Inc.	2 508 530	2 596 554
22 900	Allegion Public Limited Company	2 012 476	1 968 887
17 400	E*Trade Financial Corporation	582 277	809 949
13 800	Expedia, Inc.	2 204 046	2 100 089
13 000	F5 Networks, Inc.	2 189 409	2 527 419
10 400	Facebook Inc.	1 583 586	1 608 662
10 100	FedEx Corporation	2 321 511	2 526 764
30 000	Fluor Corporation	2 014 092	2 116 661
10 200	Interactive Brokers Group Inc., cat. A	526 278	500 285
94 100	InterXion Holding NV	3 677 504	4 435 233
82 200	iShares MSCI Europe Financials ETF	2 085 234	2 093 705
7 100	iShares Nasdaq Biotechnology ETF	2 515 825	2 530 754
42 465	Level 3 Communications, Inc.	2 084 460	3 215 196
41 600	Liberty Interactive Corporation QVC Group, série A	1 530 321	1 116 591
27 100	LivaNova PLC	2 087 693	1 637 912
24 400	Live Nation Entertainment Inc.	750 858	871 920
24 700	Patterson Companies Inc.	1 529 678	1 361 457
39 900	Potlatch Corporation	2 008 144	2 232 509
4 500	Raytheon Company	876 391	858 705
19 400	Rockwell Automation, Inc.	2 729 394	3 503 770
14 700	Salesforce.com, Inc.	1 480 072	1 352 243
25 900	Sensata Technologies Holding NV	1 379 756	1 355 229
134 500	SLM Corporation	1 579 524	1 991 174
19 200	The Ultimate Software Group, Inc.	4 242 457	4 706 112
64 900	Vantiv, Inc.	4 285 750	5 198 067
27 600	Workday Inc.	2 699 176	2 450 474
27 100	Xilinx, Inc.	1 843 884	2 197 838
		60 351 726	66 246 077
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	96 020 984	103 325 331
	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – (0,2 %)		(191 983)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,6 %		3 821 023
	ACTIF NET – 100,0 %		106 954 371

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Valeur de marché	Gain latent ($)
Banque Royale du Canada	A-1+	17 févr. 2017	Dollar canadien	4 502 720	Livre sterling	2 700 000	0,6	0,604	33 927
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 févr. 2017	Dollar canadien	2 002 680	Livre sterling	1 200 000	0,599	0,604	16 550
									50 477

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Valeur de marché	Perte latente ($)
Banque de Montréal	A-1	19 janv. 2017	Dollar canadien	16 822 701	Dollar américain	12 600 000	0,749	0,745	(97 773)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 févr. 2017	Dollar canadien	5 149 389	Yen japonais	455 000 000	88,36	86,918	(85 424)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 févr. 2017	Dollar canadien	227 345	Yen japonais	20 000 000	87,972	86,918	(2 757)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 févr. 2017	Dollar canadien	16 050 660	Dollar américain	12 000 000	0,748	0,745	(56 506)
									(242 460)

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

Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2016 et 2015, la plupart des instruments 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.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de couverture de change, le cas échéant.

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	67 977 621	(33 027 640)	34 949 981	32,7
Euro	15 223 046	–	15 223 046	14,2
Couronne norvégienne	2 376 476	–	2 376 476	2,2
Livre sterling	6 949 499	(6 454 923)	494 576	0,5
Yen japonais	5 951 690	(5 464 915)	486 775	0,5
	98 478 332	(44 947 478)	53 530 854	50,1

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	63 618 198	–	63 618 198	69,1
Livre sterling	12 104 920	–	12 104 920	13,2
Euro	9 926 840	–	9 926 840	10,8
Couronne norvégienne	1 506 293	–	1 506 293	1,6
Yen japonais	4 283 450	(4 258 568)	24 882	0,0
Peso mexicain	5 714	–	5 714	0,0
	91 445 415	(4 258 568)	87 186 847	94,7

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 5 353 085 $, ce qui représente 5,1 % de l'actif net (8 718 684 $ au 31 décembre 2015, soit 9,5 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 96,6 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,1 % au 31 décembre 2015). 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 10 332 533 $ (9 120 195 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

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 2016	31 décembre 2015
Canada	6,3	–
France	3,6	2,4
Allemagne	3,7	–
Japon	5,5	4,6
Norvège	2,2	1,6
Espagne	6,8	8,4
Royaume-Uni	6,5	13,1
États-Unis	62,0	69,0

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	72 935 804	30 389 527	–	103 325 331
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	50 477	–	50 477
	72 935 804	30 440 004	–	103 375 808
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(242 460)	–	(242 460)
	72 935 804	30 197 544	–	103 133 348

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	63 469 999	27 731 948	–	91 201 947
	63 469 999	27 731 948	–	91 201 947
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(233 980)	–	(233 980)
	63 469 999	27 497 968	–	90 967 967

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation (suite)

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

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 2016			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	50 477	(16 550)	–	33 927
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	50 477	(16 550)	–	33 927

	31 décembre 2016			
Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	242 460	(16 550)	–	225 910
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	242 460	(16 550)	–	225 910

	31 décembre 2015			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	–	–	–	–

	31 décembre 2015			
Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	233 980	–	–	233 980
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	233 980	–	–	233 980

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
iShares MSCI Europe Financials ETF	2 093 705	0,3
iShares Nasdaq Biotechnology ETF	2 530 754	0,0
	4 624 459	

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
iShares MSCI Europe Financials ETF	977 963	0,2
	977 963	

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. Il peut y avoir une différence de valeur lorsque le dernier cours d'un instrument financier ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur (note 2).

	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	10,05	10,06	10,62	10,62
Série F	10,13	10,13	10,64	10,64
Série I	11,33	11,33	11,75	11,75

Fonds Scotia de potentiel mondial

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	218 810 498	164 567 810
Trésorerie	30 196 281	27 630 399
Souscriptions à recevoir	22 579	92 203
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	129 915	179 267
	249 159 273	192 469 679
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	1 622 694	351 133
Rachats à payer	5 385	5 800 403
Charges à payer	1 488	–
Perte latente sur les contrats de change au comptant	5 641	2 460
	1 635 208	6 153 996
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	247 524 065	186 315 683
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	13 000 186	13 985 651
Série conseillers	303 882	307 802
Série F	502	11 439
Série I	234 219 495	172 010 791
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	11,77	11,98
Série conseillers	11,44	11,64
Série F	11,80	12,18
Série I	12,82	12,87

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	4 288 779	4 604 123
Revenus d'intérêts à distribuer	87 559	26 006
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	8 717 935	9 332 541
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	–	458 364
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(8 637 118)	12 856 802
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change au comptant	(3 181)	(2 460)
Gain (perte) net sur les placements	4 453 974	27 275 376
Prêt de titres	11 363	10 175
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(17 742)	245 069
Autres revenus	84	229
Total des revenus (pertes), montant net	4 447 679	27 530 849
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	296 993	257 161
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	167 679	131 259
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 181	1 118
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	5 764	1 008
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	495 767	391 900
Autres frais du Fonds	27	231
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	47 603	39 183
Coûts de transactions	184 697	228 694
Total des charges	1 199 711	1 050 554
Charges absorbées par le gestionnaire	(12 068)	(12 308)
Charges, montant net	1 187 643	1 038 246
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 260 036	26 492 603
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(204 866)	1 910 871
Série conseillers	(3 920)	52 162
Série F	(603)	474
Série I	3 469 425	24 529 096
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	(0,18)	1,97
Série conseillers	(0,15)	1,97
Série F	(1,33)	1,32
Série I	0,25	2,48
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 144 457	971 578
Série conseillers	26 442	26 523
Série F	453	359
Série I	13 897 171	9 909 526

† 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 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE 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
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(204 866)	1 910 871
Série conseillers	(3 920)	52 162
Série F	(603)	474
Série I	3 469 425	24 529 096
	3 260 036	26 492 603
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(3 436 279)	(3 792 247)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(55 289)	(562 709)
Série conseillers	(1 292)	(12 484)
Série F	(2)	(382)
Série I	(993 684)	(7 195 759)
	(4 486 546)	(11 563 581)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	3 245 205	4 539 756
Série F	500	10 965
Série I	87 966 724	55 440 830
Distributions réinvesties		
Série A	54 998	560 234
Série conseillers	1 292	12 484
Série F	2	382
Série I	4 429 963	10 988 006
Montants versés pour le rachat		
Série A	(4 025 513)	(1 772 025)
Série conseillers	–	(23 157)
Série F	(10 834)	–
Série I	(29 227 445)	(13 692 683)
	62 434 892	56 064 792
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(985 465)	4 676 127
Série conseillers	(3 920)	29 005
Série F	(10 937)	11 439
Série I	62 208 704	66 277 243
	61 208 382	70 993 814
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	13 000 186	13 985 651
Série conseillers	303 882	307 802
Série F	502	11 439
Série I	234 219 495	172 010 791
	247 524 065	186 315 683

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 260 036	26 492 603
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(8 717 935)	(9 332 541)
(Gain) perte de change latente	88 732	(342 179)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	8 637 118	(12 856 802)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change au comptant	3 181	2 460
Opérations sans effet sur la trésorerie	–	(1 597 334)
Achats de placements	(101 562 231)	(117 147 952)
Produit de la vente de placements	48 671 921	87 899 970
Revenus de placement et autres montants à recevoir	49 352	(86 078)
Charges et autres montants à payer	1 488	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(49 568 338)	(26 967 853)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	91 282 053	59 914 605
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(39 058 810)	(9 699 521)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(291)	(2 475)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	52 222 952	50 212 609
Gain (perte) de change latent	(88 732)	342 179
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 654 614	23 244 756
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	27 630 399	4 043 464
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	30 196 281	27 630 399
Intérêts versés [1]	5 764	1 008
Intérêts reçus [1]	87 289	17 838
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	3 842 632	2 534 450

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia de potentiel mondial (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Australie – 3,0 %			
313 392	Ansell Ltd.	6 714 717	7 494 213
Brésil – 0,3 %			
138 700	Odontoprev S.A.	475 520	722 083
Danemark – 0,4 %			
27 200	Topdanmark A/S	922 455	928 276
Finlande – 3,5 %			
59 500	Kone Oyj	3 373 215	3 582 879
101 692	Nokian Renkaat Oyj	3 072 578	5 094 827
		6 445 793	8 677 706
France – 5,8 %			
17 100	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	3 938 456	4 382 549
67 000	Schneider Electric SE	6 178 523	6 257 690
38 647	Technip SA	2 785 455	3 686 174
		12 902 434	14 326 413
Allemagne – 2,7 %			
62 850	Fresenius SE & Co. KGaA	5 917 596	6 598 826
Hong Kong – 6,1 %			
504 600	CK Hutchison Holdings Ltd.	9 194 739	7 653 436
9 178 400	Li & Fung Limited	7 781 526	5 391 654
801 700	L'Occitane International S.A.	2 161 757	2 037 359
		19 138 022	15 082 449
Japon – 7,3 %			
101 300	Aeon Delight Co., Ltd.	3 145 839	3 792 792
17 500	FANUC Corporation	3 653 288	3 979 046
55 600	Fuji Heavy Industries Ltd.	3 101 423	3 040 966
330 800	Kuraray Co., Ltd.	6 087 760	6 655 887
18 000	USS Co., Ltd.	354 114	384 771
		16 342 424	17 853 462
Norvège – 4,2 %			
137 300	Gjensidige Forsikring ASA	2 676 649	2 929 981
187 230	Kongsberg Gruppen ASA	4 048 926	3 631 077
131 504	TGS Nopec Geophysical Co. ASA	3 511 981	3 922 512
		10 237 556	10 483 570
Singapour – 5,2 %			
1 476 600	ComfortDelGro Corporation Limited	3 538 591	3 369 765
212 800	DBS Group Holdings Limited	3 369 444	3 410 815
2 933 900	Mapletree Logistics Trust	2 846 597	2 768 180
180 400	United Overseas Bank Ltd.	3 240 351	3 401 193
		12 994 983	12 949 953
Corée du Sud – 2,6 %			
3 200	Samsung Electronics Co., Ltd.	4 602 629	6 362 116
Suisse – 4,4 %			
74 370	Nestlé SA	6 978 267	7 173 080
1 390	SGS SA	3 376 296	3 795 836
		10 354 563	10 968 916
Royaume-Uni – 8,1 %			
71 600	Admiral Group PLC	2 370 664	2 157 972
205 000	Diageo PLC	7 342 337	7 128 345
331 500	Inchcape PLC	4 812 286	3 838 656
63 500	Intertek Group PLC	2 731 973	3 641 343
112 800	WPP Group PLC	3 421 765	3 389 357
		20 679 025	20 155 673
États-Unis – 34,8 %			
26 100	3M Company	5 377 594	6 265 360
3 740	Alphabet Inc., cat. A	2 332 668	3 983 579
4 160	AutoZone, Inc.	2 978 852	4 420 007
22 800	Capital One Financial Corporation	2 334 838	2 672 119
34 600	Check Point Software Technologies Ltd.	3 443 887	3 925 839
114 700	Cognizant Technology Solutions Corporation	7 637 997	8 633 549
17 400	Costco Wholesale Corporation	2 540 360	3 742 597
53 800	Deere & Company	5 729 974	7 447 207
30 900	Estée Lauder Companies Inc., The	3 790 205	3 175 181
78 200	Express Scripts, Inc.	7 714 367	7 226 656
81 600	Microsoft Corporation	4 682 256	6 811 876
248 200	Mobile TeleSystems, CAAE	2 935 636	3 037 564
132 200	Nielsen Holdings PLC	8 898 014	7 450 214
29 000	Omnicom Group Inc.	2 812 864	3 316 351
141 100	Oracle Corporation	7 562 327	7 288 341
56 600	Progressive Corporation, The	2 038 376	2 700 434
39 140	Visa Inc.	3 059 356	4 109 968
		75 869 571	86 206 842
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	203 597 288	218 810 498
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 11,6 %		28 713 567
	ACTIF NET – 100,0 %		247 524 065

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

Fonds Scotia de potentiel mondial (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2016 et 2015, la plupart des instruments 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.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de couverture de change, le cas échéant.

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	87 361 236	–	87 361 236	35,3
Euro	30 270 251	–	30 270 251	12,2
Livre sterling	20 764 820	–	20 764 820	8,4
Yen japonais	18 226 919	1 267 405	19 494 324	7,9
Dollar de Hong Kong	15 894 393	151 120	16 045 513	6,5
Dollar de Singapour	13 508 019	–	13 508 019	5,5
Franc suisse	11 540 578	–	11 540 578	4,7
Couronne norvégienne	11 463 740	–	11 463 740	4,6
Dollar australien	7 532 880	–	7 532 880	3,0
Won sud-coréen	6 362 116	–	6 362 116	2,6
Couronne danoise	869 965	82 502	952 467	0,4
Réal brésilien	722 083	–	722 083	0,3
Rand sud-africain	29 031	–	29 031	0,0
Shekel israélien	11 222	–	11 222	0,0
	224 557 253	1 501 027	226 058 280	91,4

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	54 858 168	–	54 858 168	29,4
Livre sterling	20 715 207	–	20 715 207	11,1
Franc suisse	19 075 782	–	19 075 782	10,2
Euro	17 886 068	–	17 886 068	9,6
Yen japonais	15 602 905	–	15 602 905	8,4
Dollar de Singapour	12 198 423	–	12 198 423	6,5
Dollar de Hong Kong	9 709 965	–	9 709 965	5,2
Couronne norvégienne	8 617 921	353 593	8 971 514	4,8
Won sud-coréen	4 569 307	–	4 569 307	2,5
Shekel israélien	2 601 832	–	2 601 832	1,4
Réal brésilien	456 550	–	456 550	0,2
Rand sud-africain	26 523	–	26 523	0,0
	166 318 651	353 593	166 672 244	89,3

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 22 605 828 $, ce qui représente 9,2 % de l'actif net (16 667 225 $ au 31 décembre 2015, soit 8,9 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 88,4 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (88,3 % au 31 décembre 2015). 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 21 881 050 $ (16 456 781 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

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 2016	31 décembre 2015
Australie	3,0	–
Brésil	0,3	0,2
Danemark	0,4	–
Finlande	3,5	4,5
France	5,8	3,6
Allemagne	2,7	1,3
Hong Kong	6,1	5,0
Israël	–	1,4
Japon	7,3	8,3
Norvège	4,2	4,5
Russie	–	1,1
Singapour	5,2	6,5
Corée du Sud	2,6	2,5
Suisse	4,4	10,1
Royaume-Uni	8,1	11,1
États-Unis	34,8	28,2

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	86 206 842	132 603 656	–	218 810 498
	86 206 842	132 603 656	–	218 810 498
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(5 641)	–	(5 641)
	86 206 842	132 598 015	–	218 804 857

Fonds Scotia de potentiel mondial (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	54 703 434	109 864 376	–	164 567 810
	54 703 434	109 864 376	–	164 567 810
Perte latente sur les contrats de change au comptant	(2 460)	–	–	(2 460)
	54 700 974	109 864 376	–	164 565 350

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds privé Scotia de revenu à options

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	386 065 078	210 843 372
Options achetées	8 797 492	20 226 531
Trésorerie*	397 659 013	571 496 383
Montant à recevoir pour la vente de titres	20 403 364	2 139 449
Souscriptions à recevoir	549 970	1 829 693
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	206 701	195 094
	813 681 618	806 730 522
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	1 758 371	10 907 658
Rachats à payer	312 055	108 120
Charges à payer	2 548	–
Passif au titre des options vendues	13 050 764	14 448 572
Perte latente sur les contrats de change à terme	2 835 872	3 568 911
	17 959 610	29 033 261
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	795 722 008	777 697 261
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	575 786 743	593 720 376
Série K	4 307 394	–
Série M	215 627 871	183 976 885
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	10,11	9,83
Série K	9,78	–
Série M	9,55	9,72

* Montant de 213 809 268 $ détenu par des courtiers en garantie aux instruments dérivés (258 348 041 $ au 31 décembre 2015).

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	4 467 933	433 902
Revenus d'intérêts à distribuer	1 159 128	716 394
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(22 859 613)	(6 401 542)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats d'options	31 312 336	17 629 894
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	15 953 281	(13 787 052)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	(1 366 987)	(9 819 391)
Gain (perte) net réalisé sur les swaps	(2 510 295)	(5 379 408)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	10 033 238	(9 880 434)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats d'options	615 704	(2 364 191)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	733 039	(3 568 911)
Gain (perte) net sur les placements	37 537 764	(32 420 739)
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(9 852 224)	22 380 915
Total des revenus (pertes), montant net	27 685 540	(10 039 824)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	199 964	80 374
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	605 455	271 035
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	214
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	5 326	4 661
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	596 867	55 500
Autres frais du Fonds	133	976
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	89 015	44 877
Coûts de transactions	3 945 688	2 919 467
Total des charges	5 443 632	3 377 104
Charges, montant net	5 443 632	3 377 104
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	22 241 908	(13 416 928)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	16 354 038	(9 247 170)
Série K	22 567	–
Série M	5 865 303	(4 169 758)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,28	(0,20)
Série K	0,17	–
Série M	0,28	(0,24)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	58 100 738	46 888 970
Série K	134 399	–
Série M	20 822 152	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.

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

Fonds privé Scotia de revenu à options (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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	593 720 376	–
Série K	–	–
Série M	183 976 885	–
	777 697 261	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	16 354 038	(9 247 170)
Série K	22 567	–
Série M	5 865 303	(4 169 758)
	22 241 908	(13 416 928)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série I	(1 490 759)	(3 523 847)
Série K	(11 731)	–
Série M	(278 450)	(888 703)
Remboursement de capital		
Série K	(23 757)	–
Série M	(8 973 555)	–
	(10 778 252)	(4 412 550)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	59 781 614	604 555 467
Série K	4 297 890	–
Série M	57 631 292	199 810 688
Distributions réinvesties		
Série I	1 329 059	3 523 847
Série K	35 488	–
Série M	9 173 604	888 180
Montants versés pour le rachat		
Série I	(93 907 585)	(1 587 921)
Série K	(13 063)	–
Série M	(31 767 208)	(11 663 522)
	6 561 091	795 526 739
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	(17 933 633)	593 720 376
Série K	4 307 394	–
Série M	31 650 986	183 976 885
	18 024 747	777 697 261
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	575 786 743	593 720 376
Série K	4 307 394	–
Série M	215 627 871	183 976 885
	795 722 008	777 697 261

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 241 908	(13 416 928)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	22 859 613	6 401 542
(Gain) perte nette réalisée sur les contrats d'options	(31 312 336)	(17 629 894)
(Gain) perte de change latente	8 625 688	(23 543 803)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(10 033 238)	9 880 434
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats d'options	(615 704)	2 364 191
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	(733 039)	3 568 911
Achats de placements	(1 122 534 875)	(518 017 543)
Produit de la vente de placements	949 032 862	309 148 149
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(11 607)	(195 094)
Charges et autres montants à payer	2 548	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(162 478 180)	(241 440 035)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	122 990 520	802 536 462
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(125 483 921)	(13 143 324)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(240 101)	(523)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(2 733 502)	789 392 615
Gain (perte) de change latent	(8 625 688)	23 543 803
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(165 211 682)	547 952 580
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	571 496 383	–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	397 659 013	571 496 383
Intérêts versés [1]	5 326	4 661
Intérêts reçus [1]	1 248 948	571 980
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	3 769 640	327 722

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds privé Scotia de revenu à options (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre d'actions/ Nombre de contrats	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
POSITIONS ACHETEUR – 49,6 %			
Biens de consommation discrétionnaire – 9,3 %			
15 100	Amazon.com, Inc.	15 045 808	15 218 264
2 127	Dollar Tree, Inc., options d'achat, 85,00 $, 20 janv. 2017	571 352	71 435
212 700	Dollar Tree, Inc.	23 174 404	22 053 501
225 900	Starbucks Corporation	16 381 914	16 848 878
77 000	TJX Companies, Inc., The	7 834 556	7 776 237
242 300	Under Armour Inc., cat. C	8 425 266	8 192 981
50 000	VF Corporation	3 908 851	3 583 519
		75 342 151	73 744 815
Biens de consommation de base – 11,5 %			
42 800	Anheuser-Busch InBev SA, CAAE	5 930 159	6 061 388
1 720	Constellation Brands, Inc., cat. A, options d'achat, 165,00 $, 19 janv. 2017	2 367 753	2 530 159
78 600	Costco Wholesale Corporation	15 448 942	16 906 212
626	CVS Health Corporation, options d'achat, 92,50 $, 20 janv. 2017	136 536	420
719	Hershey Company, The, options de vente, 85,00 $, 20 janv. 2017	421 327	29 943
1 000	Kellogg Company, options de vente, 82,50 $, 20 janv. 2017	186 405	10 076
24 600	Kimberly-Clark Corporation	3 936 255	3 771 396
48 000	Kraft Heinz Company, The	5 424 256	5 632 607
6 500	Les Compagnies Loblaw limitée	1 327 741	460 460
433 200	Monster Beverage Corporation	27 125 332	25 804 143
195 000	Rite Aid Corporation	2 014 035	2 158 575
260 000	Walgreens Boots Alliance Inc.	28 969 167	28 917 220
850	Wal-Mart Stores Inc., options de vente, 65,00 $, 20 janv. 2017	283 423	23 409
		93 571 331	92 306 008
Énergie – 6,8 %			
490 000	Alerian MLP ETF	8 096 271	8 304 025
48 200	Anadarko Petroleum Corporation	4 368 669	4 515 148
79 900	Cabot Oil & Gas Corporation	2 615 378	2 507 408
21 700	EOG Resources, Inc.	2 630 507	2 947 245
163 800	Marathon Oil Corporation	3 951 463	3 809 046
4 770	Nabors Industries Ltd., options d'achat, 18,00 $, 17 févr. 2017	420 759	342 829
11 200	Pioneer Natural Resources Company	2 663 469	2 710 024
205 000	Royal Dutch Shell PLC, cat. B, CAAE	14 475 093	15 964 763
294 000	VanEck Vectors Oil Services ET	12 550 437	13 183 750
		51 772 046	54 284 238
Services financiers – 0,6 %			
6 600	CBOE Holdings Inc., options d'achat, 23,00 $, 22 mars 2017	1 359 468	1 174 803
21 900	Crown Castle International Corporation	2 580 150	2 552 813
2 920	Financial Select Sector SPDR Fund, options de vente, 21,00 $, 20 janv. 2017	97 813	13 730
6 060	iShares Barclays 20+ Year Treasury Bond ETF, options d'achat, 123,00 $, 17 févr. 2017	906 793	814 100
		4 944 224	4 555 446
Soins de santé – 6,7 %			
288	Biogen Inc., options d'achat, 320,00 $, 20 janv. 2017	135 826	53 199
58 500	Eli Lilly and Company	5 723 941	5 782 178
585	Illumina Inc., options d'achat, 160,00 $, 20 janv. 2017	271 862	35 365
56 000	Medtronic PLC	5 873 944	5 360 918
214 100	Merck & Co., Inc.	17 466 957	16 932 302
1 070	Merck & Co., Inc., options d'achat, 62,00 $, 20 janv. 2017	66 801	20 843
2 400	Novartis AG, options d'achat, 72,50 $, 21 avr. 2017	689 900	838 282
460 400	Pfizer Inc.	20 415 339	20 098 199
21 100	Thermo Fisher Scientific, Inc.	4 125 453	4 000 292
		54 770 023	53 121 578
POSITIONS ACHETEUR (suite)			
FONDS INDICIELS NÉGOCIÉS EN BOURSE – 0,3 %			
6 800	SPDR S&P 500 ETF, options de vente, 210,00 $, 17 févr. 2017	2 275 511	1 064 241
6 800	SPDR S&P 500 ETF, options de vente, 214,00 $, 17 févr. 2017	1 838 274	1 525 565
		4 113 785	2 589 806
Industries – 1,6 %			
225 000	Nielsen Holdings PLC	14 792 883	12 680 016
Technologies de l'information – 12,2 %			
298 500	Activision, Inc.	15 384 273	14 480 286
166 200	Apple Inc.	24 183 659	25 867 300
35 000	Broadcom Ltd.	8 062 774	8 314 369
89 125	Facebook Inc.	14 547 510	13 785 771
164 100	Intel Corporation	7 743 535	8 001 302
222 600	Microsoft Corporation	16 624 079	18 582 396
85 500	Salesforce.com, Inc.	8 241 862	7 865 086
1 700	Visa Inc.	167 983	178 512
		94 955 675	97 075 022
Immobilier – 0,6 %			
584	Equinix Inc., options d'achat, 370,00 $, 20 janv. 2017	441 140	249 093
17 800	Simon Property Group, Inc.	4 568 727	4 256 548
		5 009 867	4 505 641
	TOTAL DES POSITIONS ACHETEUR	399 271 985	394 862 570
Biens de consommation discrétionnaire – 0,0 %			
(57)	Amazon.com, Inc., options de vente position vendeur, 720,00 $, 20 janv. 2017	(60 566)	(46 136)
(192)	Charter Communications Inc., cat. A, options de vente position vendeur, 255,00 $, 20 janv. 2017	(113 934)	(21 279)
(575)	Comcast Corporation, cat. A, options de vente position vendeur, 65,00 $, 20 janv. 2017	(57 308)	(23 174)
(575)	Comcast Corporation, cat. A, options de vente position vendeur, 66,00 $, 3 févr. 2017	(56 618)	(67 590)
(575)	Comcast Corporation, cat. A, options de vente position vendeur, 67,00 $, 27 janv. 2017	(48 383)	(76 087)
(854)	Dollar Tree, Inc., options d'achat position vendeur, 92,50 $, 17 févr. 2017	(279 041)	(43 022)
(760)	Lennar Corporation, cat. A, options de vente position vendeur, 41,00 $, 20 janv. 2017	(46 894)	(33 182)
(500)	VF Corporation, options d'achat position vendeur, 60,00 $, 20 janv. 2017	(40 196)	(6 717)
(500)	VF Corporation, options de vente position vendeur, 50,00 $, 20 janv. 2017	(33 497)	(26 868)
		(736 437)	(344 055)
Biens de consommation de base – (0,3 %)			
(1 720)	Constellation Brands, Inc., cat. A, options d'achat position vendeur, 185,00 $, 19 janv. 2017	(1 034 433)	(1 189 986)
(1 720)	Constellation Brands, Inc., cat. A, options de vente position vendeur, 115,00 $, 19 janv. 2017	(873 521)	(982 026)
(368)	Costco Wholesale Corporation, options d'achat position vendeur, 155,00 $, 20 janv. 2017	(394 623)	(308 982)
(626)	CVS Health Corporation, options d'achat position vendeur, 97,50 $, 20 janv. 2017	(43 592)	(2 943)
(719)	Hershey Company, options de vente position vendeur, 65,00 $, 20 janv. 2017	(70 221)	(2 415)
(1 000)	Kellogg Company, options de vente position vendeur, 70,00 $, 20 janv. 2017	(189 076)	(36 944)
(480)	Kraft Heinz Company, The, options d'achat position vendeur, 87,50 $, 20 janv. 2017	(119 214)	(99 949)
(950)	Kroger Company, The, options de vente position vendeur, 32,00 $, 17 févr. 2017	(54 079)	(57 430)

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

Fonds privé Scotia de revenu à options (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre de contrats	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
POSITIONS ACHETEUR (suite)			
Biens de consommation de base (suite)			
(1 700)	Wal-Mart Stores Inc., options de vente position vendeur, 57,50 $, 20 janv. 2017	(241 016)	(11 419)
		(3 019 775)	(2 692 094)
Énergie – (0,1 %)			
(1 425)	Cabot Oil & Gas Corporation, options de vente position vendeur, 24,00 $, 20 janv. 2017	(240 526)	(253 651)
(765)	ConocoPhillips, options de vente position vendeur, 46,00 $, 20 janv. 2017	(63 496)	(23 637)
(4 770)	Nabors Industries Ltd., options d'achat position vendeur, 21,00 $, 17 févr. 2017	(95 627)	(96 120)
(4 770)	Nabors Industries Ltd., options de vente position vendeur, 15,00 $, 17 févr. 2017	(395 258)	(390 889)
(1 025)	Royal Dutch Shell PLC, cat. A, CAAE, options d'achat position vendeur, 60,00 $, 20 janv. 2017	(59 147)	(41 310)
		(854 054)	(805 607)
Services financiers – (0,4 %)			
(210)	Affiliated Managers Group, Inc., options de vente position vendeur, 140,00 $, 20 janv. 2017	(64 225)	(50 781)
(430)	Affiliated Managers Group, Inc., options de vente position vendeur, 150,00 $, 20 janv. 2017	(111 846)	(392 810)
(2 380)	Bank of America Corporation, options de vente position vendeur, 20,00 $, 27 janv. 2017	(73 412)	(43 163)
(2 380)	Bank of America Corporation, options de vente position vendeur, 20,50 $, 27 janv. 2017	(71 830)	(67 143)
(3 300)	CBOE Holdings Inc., options d'achat position vendeur, 17,00 $, 22 mars 2017	(1 271 733)	(1 208 052)
(600)	Citigroup Inc., options de vente position vendeur, 54,00 $, 13 janv. 2017	(50 231)	(6 045)
(2 434)	Citigroup Inc., options de vente position vendeur, 57,50 $, 20 janv. 2017	(238 443)	(255 047)
(5 840)	Financial Select Sector SPDR Fund, The, options de vente position vendeur, 20,00 $, 20 janv. 2017	(86 074)	(15 691)
(3 030)	iShares Barclays 20+ Year Treasury Bond ETF, options d'achat position vendeur, 126,00 $, 16 juin 2017	(743 713)	(801 889)
(190)	Simon Property Group, Inc., options de vente position vendeur, 170,00 $, 20 janv. 2017	(60 321)	(32 927)
		(2 771 828)	(2 873 548)
Soins de santé – (0,1 %)			
(1 200)	Abbott Laboratories, options de vente position vendeur, 37,00 $, 20 janv. 2017	(94 509)	(61 259)
(192)	Biogen Inc., options de vente position vendeur, 265,00 $, 20 janv. 2017	(136 453)	(101 883)
(380)	Celgene Corporation, options de vente position vendeur, 100,00 $, 20 janv. 2017	(59 363)	(12 252)
(585)	Eli Lilly and Company, options d'achat position vendeur, 76,50 $, 27 janv. 2017	(58 752)	(46 760)
(500)	HCA Holdings, Inc., options de vente position vendeur, 64,00 $, 6 janv. 2017	(41 151)	(5 038)
(585)	Illumina Inc., options de vente position vendeur, 120,00 $, 20 janv. 2017	(309 808)	(251 484)
(475)	Medtronic PLC, options de vente position vendeur, 70,00 $, 20 janv. 2017	(77 935)	(50 092)
(400)	Medtronic PLC, options de vente position vendeur, 70,50 $, 27 janv. 2017	(47 521)	(60 453)
(2 140)	Merck & Co., Inc., options d'achat position vendeur, 63,00 $, 20 janv. 2017	(72 609)	(25 874)
(2 400)	Novartis AG, options d'achat position vendeur, 77,50 $, 21 avr. 2017	(220 511)	(274 054)
(800)	Novartis AG, options de vente position vendeur, 67,50 $, 21 avr. 2017	(384 964)	(171 955)
(240)	Novartis AG, options de vente position vendeur, 67,50 $, 20 janv. 2017	(39 597)	(4 030)
(1 900)	Illumina Inc., options d'achat position vendeur, 34,00 $, 27 janv. 2017	(48 994)	(31 906)
		(1 592 167)	(1 097 040)
FONDS INDICIELS NÉGOCIÉS EN BOURSE – (0,5 %)			
(3 400)	SPDR S&P 500 ETF, options de vente position vendeur, 200,00 $, 30 juin 2017	(2 249 582)	(1 781 348)
(3 400)	SPDR S&P 500 ETF, options de vente position vendeur, 202,00 $, 30 juin 2017	(1 968 255)	(1 927 510)
		(4 217 837)	(3 708 858)
Industries – 0,0 %			
(800)	Nielsen Holdings PLC, options d'achat position vendeur, 44,00 $, 20 janv. 2017	(65 406)	(21 494)
(1 450)	Nielsen Holdings PLC, options d'achat position vendeur, 45,00 $, 20 janv. 2017	(63 950)	(43 828)
		(129 356)	(65 322)
Technologies de l'information – (0,2 %)			
(52)	Alphabet Inc., cat. A, options de vente position vendeur, 755,00 $, 27 janv. 2017	(50 107)	(83 479)
(114)	Alphabet Inc., cat. A, options de vente position vendeur, 780,00 $, 27 janv. 2017	(194 480)	(305 529)
(266)	Broadcom Ltd., options de vente position vendeur, 165,00 $, 20 janv. 2017	(71 842)	(43 775)
(286)	Broadcom Ltd., options de vente position vendeur, 165,00 $, 3 févr. 2017	(81 835)	(79 724)
(414)	Electronic Arts Inc., options de vente position vendeur, 71,50 $, 6 janv. 2017	(51 839)	(13 904)
(475)	Electronic Arts Inc., options de vente position vendeur, 75,00 $, 20 janv. 2017	(48 834)	(43 711)
(250)	Facebook Inc., options de vente position vendeur, 109,00 $, 27 janv. 2017	(36 934)	(51 721)
(1 641)	Intel Corporation, options d'achat position vendeur, 36,00 $, 20 janv. 2017	(63 201)	(186 282)
(840)	KLA-Tencor Corporation, options de vente position vendeur, 75,00 $, 20 janv. 2017	(94 188)	(90 276)
(430)	NVIDIA Corporation, options de vente position vendeur, 87,00 $, 27 janv. 2017	(51 041)	(36 970)
(1 050)	Oracle Corporation, options de vente position vendeur, 37,50 $, 27 janv. 2017	(54 647)	(57 833)
(1 050)	Red Hat, Inc., options de vente position vendeur, 65,00 $, 17 févr. 2017	(170 032)	(141 057)
(855)	Salesforce.com, Inc., options d'achat position vendeur, 74,50 $, 27 janv. 2017	(78 906)	(43 073)
(500)	Visa Inc., options de vente position vendeur, 75,00 $, 27 janv. 2017	(71 751)	(61 461)
(785)	Visa Inc., options de vente position vendeur, 76,00 $, 6 janv. 2017	(112 201)	(13 709)
(535)	VMware, Inc., options de vente position vendeur, 76,50 $, 6 janv. 2017	(53 887)	(19 765)
		(1 285 725)	(1 272 269)
Matières premières – 0,0 %			
(144)	Sherwin-Williams Company, The, options de vente position vendeur, 260,00 $, 20 janv. 2017	(65 822)	(40 141)
Immobilier – 0,0 %			
(192)	Charter Hall Group, options de vente position vendeur, 260,00 $, 20 janv. 2017	(84 065)	(30 307)
(584)	Equinix Inc., options d'achat position vendeur, 390,00 $, 20 janv. 2017	(121 985)	(29 420)
(172)	Equinix Inc., options de vente position vendeur, 320,00 $, 20 janv. 2017	(75 767)	(25 417)

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

Fonds privé Scotia de revenu à options (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre de contrats	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
POSITIONS ACHETEUR (suite)			
Immobilier (suite)			
(292)	Equinix Inc., options de vente position vendeur, 330,00 $, 20 janv. 2017	(168 017)	(66 686)
		(449 834)	(151 830)
	TOTAL DES POSITIONS VENDEUR	(15 122 835)	(13 050 764)
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	384 149 150	381 811 806
	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – (0,4 %)		(2 835 872)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 52,4 %		416 746 074
	ACTIF NET – 100,0 %		795 722 008

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Valeur de marché	Perte latente ($)
Banque Royale du Canada	A-1+	19 janv. 2017	Dollar canadien	158 533 336	Dollar américain	118 740 000	0,749	0,745	(921 986)
Citigroup Global Markets Limited	A-1	19 janv. 2017	Dollar canadien	39 569 845	Dollar américain	29 640 000	0,749	0,745	(233 556)
Goldman Sachs International	A-1	19 janv. 2017	Dollar canadien	9 149 526	Dollar américain	6 840 000	0,748	0,745	(35 874)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 janv. 2017	Dollar canadien	431 724 934	Dollar américain	322 600 000	0,747	0,745	(1 492 910)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2017	Dollar canadien	43 197 096	Dollar américain	32 280 000	0,747	0,745	(151 546)
									(2 835 872)

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

Fonds privé Scotia de revenu à options (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2016 et 2015, la plupart des instruments 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.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de couverture de change, le cas échéant.

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	711 429 687	(685 010 608)	26 419 079	3,3
Euro	58 006	–	58 006	0,0
	711 487 693	(685 010 608)	26 477 085	3,3

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	392 726 434	(379 498 727)	13 227 707	1,7
Euro	61 737	–	61 737	0,0
Franc suisse	–	(7 091 606)	(7 091 606)	(0,9)
	392 788 171	(386 590 333)	6 197 838	0,8

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 2 647 709 $, ce qui représente 0,3 % de l'actif net (619 784 $ au 31 décembre 2015, soit 0,1 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant.

Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 48,0 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (27,9 % au 31 décembre 2015). 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 38 181 181 $ (21 662 133 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

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 2016	31 décembre 2015
Biens de consommation discrétionnaire	9,3	10,7
Biens de consommation de base	11,2	3,1
Énergie	6,7	1,1
Services financiers	0,2	4,2
Soins de santé	6,6	5,9
Fonds indiciels négociés en bourse	(0,2)	0,9
Industries	1,6	–
Technologies de l'information	12,0	2,3
Matières premières	0,0	–
Immobilier	0,6	–

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	386 065 078	–	–	386 065 078
Bons de souscription, droits de souscription et options	8 175 627	621 865	–	8 797 492
	394 240 705	621 865	–	394 862 570
Passif au titre des options vendues	(12 465 234)	(585 530)	–	(13 050 764)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(2 835 872)	–	(2 835 872)
	381 775 471	(2 799 537)	–	378 975 934

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)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(3 568 911)	–	(3 568 911)
	216 621 331	(3 568 911)	–	213 052 420

Fonds privé Scotia de revenu à options (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 les 31 décembre 2016 et 2015.

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 2016			
Actifs financiers – par catégorie	**Actif, montant brut ($)**	**Montant compensé selon la convention-cadre ($)**	**Garanties offertes/reçues ($)**	**Montant net ($)**
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options – hors cote	621 865	(585 530)	–	36 335
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	621 865	(585 530)	–	36 335

Passifs financiers – par catégorie	**Passif, montant brut ($)**	**Montant compensé selon la convention-cadre ($)**	**Garanties offertes/reçues ($)**	**Montant net ($)**
Contrats de change à terme	2 835 872	–	–	2 835 872
Contrats d'options – hors cote	(585 530)	(585 530)	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	3 421 402	(585 530)	–	2 835 872

	31 décembre 2015			
Actifs financiers – par catégorie	**Actif, montant brut ($)**	**Montant compensé selon la convention-cadre ($)**	**Garanties offertes/reçues ($)**	**Montant net ($)**
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	–	–	–	–

Passifs financiers – par catégorie	**Passif, montant brut ($)**	**Montant compensé selon la convention-cadre ($)**	**Garanties offertes/reçues ($)**	**Montant net ($)**
Contrats de change à terme	3 568 911	–	–	3 568 911
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	3 568 911	–	–	3 568 911

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	295 468 116	308 877 221
Trésorerie	151 658	217 783
Montant à recevoir pour la vente de titres	309 487	142 908
Souscriptions à recevoir	211 214	132 651
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 564 136	1 712 367
	297 704 611	311 082 930
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	6 363	–
Rachats à payer	283 052	81 581
Charges à payer	546	–
Distributions à verser	16	28
	289 977	81 609
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	297 414 634	311 001 321
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	296 559 652	310 957 439
Série D	45 008	32 618
Série F	809 974	11 264
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	11,51	11,68
Série D	9,54	9,68
Série F	11,51	11,68

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Revenus d'intérêts à distribuer	9 818 705	10 964 171
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 683 229	2 309 891
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(6 128 341)	(1 708 194)
Gain (perte) net sur les placements	5 373 593	11 565 868
Prêt de titres	35 410	48 924
Autres revenus	3 297	5 901
Total des revenus (pertes), montant net	5 412 300	11 620 693
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 156 469	2 305 118
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	184 969	197 585
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 149
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	172	25
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	305	277
Autres frais du Fonds	54	393
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	277 816	293 723
Total des charges	2 620 969	2 798 270
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 791 331	8 822 423
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	2 797 523	8 821 704
Série D	(357)	469
Série F	(5 835)	250
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,11	0,32
Série D	(0,09)	0,26
Série F	(0,17)	0,54
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	26 104 690	27 896 646
Série D	3 872	1 798
Série F	34 841	466

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE 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
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	2 797 523	8 821 704
Série D	(357)	469
Série F	(5 835)	250
	2 791 331	8 822 423
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(7 256 556)	(8 274 900)
Série D	(980)	(350)
Série F	(10 843)	(151)
	(7 268 379)	(8 275 401)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	37 655 170	35 664 643
Série D	46 395	32 149
Série F	942 200	11 108
Distributions réinvesties		
Série A	7 084 385	8 036 752
Série D	920	350
Série F	1 804	151
Montants versés pour le rachat		
Série A	(54 678 309)	(71 783 935)
Série D	(33 588)	–
Série F	(128 616)	(4 540)
	(9 109 639)	(28 043 322)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(14 397 787)	(27 535 736)
Série D	12 390	32 618
Série F	798 710	6 818
	(13 586 687)	(27 496 300)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	296 559 652	310 957 439
Série D	45 008	32 618
Série F	809 974	11 264
	297 414 634	311 001 321

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 791 331	8 822 423
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(1 683 229)	(2 309 891)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	6 128 341	1 708 194
Achats de placements	(92 669 316)	(90 973 870)
Produit de la vente de placements	101 466 731	118 927 817
Revenus de placement et autres montants à recevoir	148 231	226 649
Charges et autres montants à payer	6 909	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	16 188 998	36 401 322
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	38 100 565	35 957 634
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(54 174 405)	(71 923 736)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(181 283)	(238 175)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(16 255 123)	(36 204 277)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(66 125)	197 045
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	217 783	20 738
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	151 658	217 783
Intérêts versés [1]	172	25
Intérêts reçus [1]	9 961 664	11 191 097

[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 2016

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 99,3 %			
Obligations de sociétés – 31,8 %			
59 249	407 East Development Group General Partnership, 4,47 %, 23 juin 2045	59 249	62 216
140 000	407 International Inc., 4,99 %, 16 juin 2020	155 818	155 853
121 000	407 International Inc. (remb. par antic.), 4,30 %, 26 févr. 2021	124 634	133 049
32 000	407 International Inc. (remb. par antic.), 2,43 %, 4 févr. 2027	31 988	30 998
125 000	407 International Inc., 6,47 %, 27 juill. 2029	159 194	167 725
80 000	407 International Inc., 5,96 %, 3 déc. 2035	85 414	105 706
79 000	407 International Inc., 5,75 %, 14 févr. 2036	78 899	98 945
134 000	407 International Inc. (remb. par antic.), 4,45 %, 15 août 2041	139 635	148 577
53 000	407 International Inc. (remb. par antic.), 4,19 %, 25 janv. 2042	52 928	56 524
39 000	407 International Inc. (remb. par antic.), 3,30 %, 27 sept. 2044	38 934	35 640
45 000	407 International Inc. (remb. par antic.), 3,83 %, 11 nov. 2045	44 927	45 142
54 000	407 International Inc. (remb. par antic.), 3,60 %, 21 nov. 2046	53 940	52 115
80 000	407 International Inc. (remb. par antic.), 3,98 %, 11 juin 2052	79 611	81 363
33 000	407 International Inc. (remb. par antic.), 4,68 %, 7 avr. 2053	32 994	38 096
34 000	Access Prairies Partnership, 4,23 %, 1er mars 2048	34 000	33 788
50 000	Aéroports de Montréal (remb. par antic.), 3,92 %, 12 déc. 2044	50 000	52 234
60 000	Aéroports de Montréal, 3,92 %, 26 sept. 2042	60 000	62 497
65 000	Aéroports de Montréal, 5,17 %, 17 sept. 2035	70 509	78 446
75 000	Aéroports de Montréal, 5,67 %, 16 oct. 2037	87 660	96 773
108 967	Aéroports de Montréal, 6,95 %, 16 avr. 2032	123 722	141 347
99 000	AGT Ltd., 8,80 %, 22 sept. 2025	143 272	137 556
140 000	Aimia Inc., 4,35 %, 22 janv. 2018	139 693	141 731
103 000	Aimia Inc., 5,60 %, 17 mai 2019	102 924	105 879
70 000	Algonquin Power & Utilities Corporation, 4,65 %, 15 févr. 2022	69 905	74 665
50 000	Algonquin Power & Utilities Corporation, 4,82 %, 15 févr. 2021	49 970	53 540
188 000	Alimentation Couche-Tard inc. (remb. par antic.), 3,60 %, 2 mars 2025	188 000	192 940
165 000	Alimentation Couche-Tard inc., 3,32 %, 1er nov. 2019	165 000	171 767
17 709	Alliance Pipeline LP, 5,55 %, 31 déc. 2023	17 713	18 887
56 437	Alliance Pipeline LP, 6,77 %, 31 déc. 2025	56 437	63 937
29 538	Alliance Pipeline LP, 7,18 %, 30 juin 2023	31 013	33 713
42 329	Alliance Pipeline LP, 7,22 %, 31 déc. 2025	44 763	48 762
43 000	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,75 %, 13 mai 2020	43 000	44 195
73 000	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,93 %, 14 nov. 2022	73 000	73 921
106 000	AltaGas Ltd. (remb. par antic.), 3,57 %, 12 mars 2023	105 921	109 897
85 000	AltaGas Ltd. (remb. par antic.), 3,84 %, 15 oct. 2024	84 975	88 343
27 000	AltaGas Ltd. (remb. par antic.), 4,12 %, 7 janv. 2026	26 985	28 293
12 000	AltaGas Ltd. (remb. par antic.), 4,40 %, 15 déc. 2023	11 993	12 995
6 000	AltaGas Ltd. (remb. par antic.), 5,16 %, 13 juill. 2043	5 993	6 326
55 000	AltaGas Ltd., 3,72 %, 28 sept. 2021	54 984	58 097
28 000	AltaGas Ltd., 4,07 %, 1er juin 2020	28 510	29 753
46 000	AltaGas Ltd., 4,55 %, 17 janv. 2019	47 037	48 530
100 000	AltaGas Ltd., 4,60 %, 15 janv. 2018	99 931	103 180
135 000	AltaLink Investments LP (remb. par antic.), 2,24 %, 7 déc. 2021	135 000	134 339
32 000	AltaLink Investments LP (remb. par antic.), 3,27 %, 5 mars 2020	31 998	33 062
26 000	AltaLink LP (remb. par antic.), 2,75 %, 28 févr. 2026	26 000	25 952
89 000	AltaLink LP (remb. par antic.), 3,40 %, 6 mars 2024	89 000	94 711
37 000	AltaLink LP (remb. par antic.), 3,72 %, 3 juin 2046	37 000	36 662
42 000	AltaLink LP (remb. par antic.), 4,05 %, 21 mai 2044	42 000	44 062
91 000	AltaLink LP (remb. par antic.), 4,09 %, 30 déc. 2044	91 000	95 876
23 000	AltaLink LP (remb. par antic.), 4,27 %, 6 déc. 2063	23 000	24 768
45 000	AltaLink LP, 2,98 %, 28 nov. 2022	45 000	47 184
68 000	AltaLink LP, 3,62 %, 17 sept. 2020	68 000	72 648
152 000	AltaLink LP, 3,67 %, 6 nov. 2023	152 000	165 369
95 000	AltaLink LP, 4,46 %, 8 nov. 2041	95 000	105 684
65 000	AltaLink LP, 4,87 %, 15 nov. 2040	65 000	76 120
90 000	AltaLink LP, 4,92 %, 17 sept. 2043	90 000	107 230
25 000	AltaLink LP, 5,24 %, 29 mai 2018	25 644	26 344
50 000	AltaLink LP, 5,25 %, 22 sept. 2036	59 640	60 615
62 000	AltaLink LP, 5,38 %, 26 mars 2040	62 000	77 512
145 000	American Express Canada Credit Corporation, 2,31 %, 29 mars 2018	144 959	146 892
207 000	Aon Finance N.S. 1, ULC, 4,76 %, 8 mars 2018	206 903	213 740
99 048	Arrow Lakes Power, 5,52 %, 5 avr. 2041	99 048	112 500
33 000	Artis Real Estate Investment Trust, 3,75 %, 27 mars 2019	33 410	33 401
101 000	Banque asiatique de développement, 4,65 %, 16 févr. 2027	101 062	118 381

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
55 000	Banque asiatique de développement, 4,75 %, 15 juin 2017	54 909	56 035
215 000	Banque de Montréal (remb. par antic.), 6,17 %, 28 mars 2018	243 829	226 881
400 000	Banque de Montréal, (taux variable), 3,40 %, 23 avr. 2021	421 840	424 133
491 000	Banque de Montréal, 1,61 %, 28 oct. 2021	490 051	481 869
80 000	Banque de Montréal, 1,88 %, 31 mars 2021	79 996	79 921
299 000	Banque de Montréal, 2,10 %, 6 oct. 2020	298 943	302 337
241 000	Banque de Montréal, 2,12 %, 16 mars 2022	240 906	241 018
93 000	Banque de Montréal, 2,70 %, 9 déc. 2026	92 984	92 626
456 000	Banque de Montréal, 2,84 %, 4 juin 2020	455 886	472 838
250 000	Banque de Montréal, 3,21 %, 13 sept. 2018	262 950	257 774
249 000	Banque de Montréal, 4,61 %, 10 sept. 2025	266 947	287 998
400 000	Banque de Montréal, 6,02 %, 2 mai 2018	472 818	424 929
70 149	Bankers Hall LP, 4,38 %, 20 nov. 2023	70 149	73 076
90 000	bcIMC Realty Corporation (remb. par antic.), 2,84 %, 3 mars 2025	89 953	90 462
166 000	bcIMC Realty Corporation, 2,10 %, 3 juin 2021	165 935	166 769
70 000	bcIMC Realty Corporation, 2,79 %, 2 août 2018	69 984	71 558
97 000	bcIMC Realty Corporation, 2,96 %, 7 mars 2019	96 963	100 050
75 000	bcIMC Realty Corporation, 3,51 %, 29 juin 2022	74 981	79 775
100 000	Bell Aliant Communications Régionales, société en commandite, 4,88 %, 26 avr. 2018	104 160	104 563
113 000	Bell Canada (remb. par antic.), 3,00 %, 3 sept. 2022	112 547	116 121
100 000	Bell Canada (remb. par antic.), 3,15 %, 29 août 2021	99 602	104 207
215 000	Bell Canada (remb. par antic.), 3,35 %, 22 déc. 2022	214 637	223 933
66 000	Bell Canada (remb. par antic.), 3,55 %, 2 déc. 2025	65 752	67 776
96 000	Bell Canada (remb. par antic.), 4,35 %, 18 juin 2045	95 538	92 928
145 000	Bell Canada (remb. par antic.), 4,70 %, 11 juin 2023	144 851	161 622
128 000	Bell Canada (remb. par antic.), 4,75 %, 29 mars 2044	126 847	132 435
271 000	Bell Canada, 3,25 %, 17 juin 2020	270 797	283 010
215 000	Bell Canada, 3,35 %, 18 juin 2019	214 654	223 748
97 000	Bell Canada, 3,50 %, 10 sept. 2018	96 943	100 248
60 000	Bell Canada, 3,54 %, 12 juin 2020	60 000	63 196
220 000	Bell Canada, 4,40 %, 16 mars 2018	219 815	228 010
160 000	Bell Canada, 4,95 %, 19 mai 2021	159 414	178 460
37 000	Bell Canada, 6,10 %, 16 mars 2035	34 302	44 675
38 000	Bell Canada, 6,17 %, 26 févr. 2037	37 965	46 324
87 000	Bell Canada, 6,55 %, 1er mai 2029	87 635	108 645
85 000	Bell Canada, 7,30 %, 23 févr. 2032	114 410	112 105
59 000	Bell Canada, 7,65 %, 30 déc. 2031	75 240	72 570
80 000	Bell Canada, 7,85 %, 2 avr. 2031	93 650	109 295
123 000	Bell Canada Inc. (remb. par antic.), 2,90 %, 12 mai 2026	122 672	119 049
199 000	Bell Canada Inc., 2,00 %, 1er oct. 2021	198 610	196 870
57 000	Blackbird Infrastructure 407 General Partnership (remb. par antic.), 1,71 %, 8 janv. 2020	56 556	56 383
39 000	Blackbird Infrastructure 407 General Partnership, 3,76 %, 30 juin 2047	39 000	36 900
42 000	Bell Canada Inc., 1,78 %, 19 oct. 2020	41 987	41 855
37 000	BMW Canada Inc., 1,83 %, 15 juin 2021	36 984	36 675
49 000	BMW Canada Inc., 2,27 %, 26 nov. 2018	48 987	49 723
80 000	BMW Canada Inc., 2,33 %, 23 mai 2018	79 985	81 095
17 360	Borealis Infrastructure Trust, 6,35 %, 1er déc. 2020	19 585	18 948
43 000	British Columbia Ferry Services Inc. (remb. par antic.), 4,29 %, 28 oct. 2043	43 000	47 236
24 000	British Columbia Ferry Services Inc. (remb. par antic.), 4,70 %, 23 avr. 2043	24 000	27 974
100 000	British Columbia Ferry Services Inc., 5,02 %, 20 mars 2037	114 274	118 600
35 000	British Columbia Ferry Services Inc., 5,58 %, 11 janv. 2038	35 000	44 499
40 000	British Columbia Ferry Services Inc., 6,25 %, 13 oct. 2034	39 952	53 664
130 000	Brookfield Asset Management Inc. (remb. par antic.), 3,80 %, 16 déc. 2026	129 956	129 008
184 000	Brookfield Asset Management Inc. (remb. par antic.), 4,82 %, 28 oct. 2025	190 386	199 386
195 000	Brookfield Asset Management Inc. (remb. par antic.), 5,04 %, 8 déc. 2023	194 922	214 958
127 000	Brookfield Asset Management Inc., 3,95 %, 9 avr. 2019	126 992	132 287
120 000	Brookfield Asset Management Inc., 4,54 %, 31 mars 2023	120 924	129 286
74 000	Brookfield Asset Management Inc., 5,30 %, 1er mars 2021	75 832	81 636
72 000	Brookfield Asset Management Inc., 5,95 %, 14 juin 2035	67 954	79 125
114 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC (remb. par antic.), 3,45 %, 11 févr. 2022	114 000	115 810
102 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,54 %, 30 oct. 2020	102 000	104 403
25 000	Brookfield Renewable Energy Partners ULC (remb. par antic.), 3,63 %, 15 oct. 2026	24 988	24 461
65 000	Brookfield Renewable Energy Partners ULC (remb. par antic.), 3,75 %, 2 mars 2025	64 997	65 842

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)			
88 000	Brookfield Renewable Energy Partners ULC, 4,79 %, 7 févr. 2022	87 993	95 800
62 000	Brookfield Renewable Energy Partners ULC, 5,84 %, 5 nov. 2036	56 687	67 176
82 000	Bruce Power LP, 2,84 %, 23 juin 2021	82 000	83 340
89 000	Bruce Power LP, 3,97 %, 23 juin 2026	89 000	91 622
185 000	Cadillac Fairview Finance Trust, 3,64 %, 9 mai 2018	184 978	190 865
255 000	Cadillac Fairview Finance Trust, 4,31 %, 25 janv. 2021	254 939	280 077
267 000	Caisse centrale Desjardins, 2,44 %, 17 juill. 2019	267 000	272 928
138 000	Corporation Cameco (remb. par antic.), 4,19 %, 24 mars 2024	137 945	139 090
80 000	Corporation Cameco, 3,75 %, 14 nov. 2022	79 994	80 504
115 000	Corporation Cameco, 5,67 %, 2 sept. 2019	115 488	123 254
188 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce (remb. par antic.), 6,00 %, 6 juin 2018	205 835	199 469
279 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,64 %, 12 juill. 2021	278 880	275 051
396 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,70 %, 9 oct. 2018	396 261	398 308
170 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,85 %, 14 juill. 2020	169 686	170 571
281 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,90 %, 26 avr. 2021	280 854	280 897
465 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,22 %, 7 mars 2018	463 031	470 613
261 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,35 %, 24 juin 2019	260 768	266 412
80 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada (remb. par antic.), 2,75 %, 18 janv. 2021	79 475	82 860
54 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada (remb. par antic.), 2,80 %, 22 juin 2025	53 827	55 129
49 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada (remb. par antic.), 3,95 %, 22 mars 2045	48 838	50 884
231 000	Canadian Natural Resources Ltd. (remb. par antic.), 3,55 %, 3 mars 2024	230 152	233 615
171 000	Canadian Natural Resources Ltd., 2,60 %, 3 déc. 2019	170 696	172 694
163 000	Canadian Natural Resources Ltd., 2,89 %, 14 août 2020	165 185	165 172
55 000	Canadian Natural Resources Ltd., 3,05 %, 19 juin 2019	54 965	56 133
267 000	Canadian Natural Resources Ltd., 3,31 %, 11 févr. 2022	266 960	272 786
60 000	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 5,10 %, 14 janv. 2022	60 079	67 561
170 000	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 6,25 %, 1er juin 2018	191 140	181 235
100 000	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 6,45 %, 17 nov. 2039	105 663	126 966
46 000	Canadian Real Estate Investment Trust, 3,68 %, 24 juill. 2018	46 000	47 113
29 000	Canadian Real Estate Investment Trust, 4,32 %, 15 janv. 2021	29 000	30 617
55 000	La Société Canadian Tire Ltée, 5,61 %, 4 sept. 2035	57 054	61 856
45 000	La Société Canadian Tire Ltée, 6,45 %, 24 févr. 2034	47 241	54 891
100 000	Canadian Utilities Ltd., 3,12 %, 9 nov. 2022	100 000	105 608
44 000	Banque canadienne de l'Ouest, 2,75 %, 29 juin 2020	44 000	44 269
17 000	Banque canadienne de l'Ouest, 2,79 %, 13 sept. 2021	17 000	16 976
19 000	Banque canadienne de l'Ouest, 3,08 %, 14 janv. 2019	19 000	19 359
148 000	Capital City Link General Partnership, 4,39 %, 31 mars 2046	148 006	151 662
85 000	Capital Desjardins Inc. (remb. par antic.), 4,95 %, 15 déc. 2021	85 000	94 570
160 000	Capital Desjardins Inc., 5,19 %, 5 mai 2020	175 264	175 518
130 000	Capital Power Corporation, 5,28 %, 16 nov. 2020	130 000	139 860
212 000	CARDS II Trust, 2,16 %, 15 oct. 2020	212 000	215 113
28 000	Les Services Financiers Caterpillar Ltée, 1,75 %, 3 juin 2019	27 995	28 126
110 000	Les Services Financiers Caterpillar Ltée, 2,29 %, 1er juin 2018	109 979	111 419
69 481	CBC Monetization Trust, 4,69 %, 15 mai 2027	69 481	78 916
220 000	CDP Financière Inc., 4,60 %, 15 juill. 2020	219 547	242 280
110 000	Central 1 Credit Union (remb. par antic.), 2,89 %, 25 avr. 2019	109 985	110 128
43 000	Central 1 Credit Union (remb. par antic.), 3,06 %, 14 oct. 2021	42 982	42 621
38 000	Centre hospitalier de l'Université de Montréal, 4,45 %, 1er oct. 2049	38 002	42 159
21 000	Chip Mortgage Trust, 2,98 %, 15 nov. 2021	21 000	20 867
33 000	Propriétés de Choix S.E.C. (remb. par antic.), 3,00 %, 20 juin 2019	32 938	33 881
53 000	Propriétés de Choix S.E.C. (remb. par antic.), 3,60 %, 20 janv. 2020	54 150	55 357
25 000	Propriétés de Choix S.E.C. (remb. par antic.), 3,60 %, 20 juin 2021	25 049	26 176
60 000	Propriétés de Choix S.E.C. (remb. par antic.), 3,60 %, 20 juin 2022	58 973	62 582
89 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix (remb. par antic.), 3,20 %, 7 févr. 2023	89 000	90 525
18 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix (remb. par antic.), 4,06 %, 24 août 2025	18 000	18 772
135 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix (remb. par antic.), 4,29 %, 8 nov. 2023	135 000	144 824
35 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix (remb. par antic.), 4,90 %, 5 avr. 2023	35 000	38 841
26 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix (remb. par antic.), 5,27 %, 7 sept. 2045	26 000	27 658
23 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,30 %, 14 sept. 2020	23 000	23 058
55 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,50 %, 8 févr. 2021	55 000	57 453

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)			
120 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,55 %, 5 juill. 2018	120 000	123 427
69 000	CI Financial Corporation (remb. par antic.), 2,78 %, 25 oct. 2021	69 000	69 064
162 000	CI Financial Corporation, 2,65 %, 7 déc. 2020	162 000	162 631
60 000	Fiducie de capital CIBC (remb. par antic.), 10,25 %, 30 juin 2039	88 876	79 526
300 000	Fiducie de capital CIBC (remb. par antic.), 9,98 %, 30 juin 2019	354 920	352 804
75 000	Cogeco Communications Inc. (remb. par antic.), 4,18 %, 27 févr. 2023	75 055	78 311
91 000	Cogeco Communications Inc., 4,93 %, 14 févr. 2022	91 035	99 167
30 000	Cogeco Communications Inc., 5,15 %, 16 nov. 2020	29 942	32 746
193 561	Comber Wind Financial Corporation, 5,13 %, 15 nov. 2030	193 546	208 487
107 000	Fonds de placement immobilier Cominar, 3,62 %, 21 juin 2019	106 986	109 107
71 000	Fonds de placement immobilier Cominar, 4,16 %, 1er juin 2022	71 000	72 382
65 000	Fonds de placement immobilier Cominar, 4,23 %, 4 déc. 2019	64 472	67 308
59 000	Fonds de placement immobilier Cominar, 4,25 %, 8 déc. 2021	59 000	60 823
53 000	Fonds de placement immobilier Cominar, 4,25 %, 23 mai 2023	53 000	53 590
72 000	Fonds de placement immobilier Cominar, 4,94 %, 27 juill. 2020	72 710	76 148
30 000	Université Concordia, 6,55 %, 2 sept. 2042	29 996	42 722
239 000	CPPIB Capital Inc., 1,00 %, 15 janv. 2019	239 000	238 559
162 000	CPPIB Capital Inc., 1,10 %, 10 juin 2019	161 971	161 607
324 000	CPPIB Capital Inc., 1,40 %, 4 juin 2020	323 394	323 412
36 000	Fonds de placement immobilier Crombie, 2,78 %, 10 févr. 2020	35 916	35 639
39 000	Fonds de placement immobilier Crombie, 3,96 %, 1er juin 2021	39 153	39 747
72 000	Fonds de placement immobilier Crombie, 3,99 %, 31 oct. 2018	72 000	73 817
33 000	Crosslinx Transit Solutions GP, 4,56 %, 30 juin 2051	32 429	30 526
100 000	Crosslinx Transit Solutions GP, 4,65 %, 30 sept. 2046	99 748	97 820
32 000	Fiducie de placement immobilier CT (remb. par antic.), 2,16 %, 1er mai 2021	32 000	31 590
33 000	Fiducie de placement immobilier CT (remb. par antic.), 2,85 %, 9 mai 2022	33 000	33 169
45 000	Fiducie de placement immobilier CT (remb. par antic.), 3,29 %, 1er mars 2026	45 000	43 728
56 000	Fiducie de placement immobilier CT (remb. par antic.), 3,53 %, 9 mars 2025	56 000	56 309
16 000	CU Inc. (remb. par antic.), 3,76 %, 19 mai 2046	16 000	15 943
33 000	CU Inc. (remb. par antic.), 3,96 %, 27 janv. 2045	33 000	33 890
24 000	CU Inc. (remb. par antic.), 4,21 %, 29 avr. 2055	24 000	25 428
39 000	CU Inc. (remb. par antic.), 4,56 %, 7 mai 2053	39 000	43 941
198 000	CU Inc. (remb. par antic.), 4,72 %, 9 mars 2043	198 000	228 555
131 000	CU Inc., 3,81 %, 10 sept. 2042	128 780	131 527
105 000	CU Inc., 3,83 %, 11 sept. 2062	105 000	103 021
179 000	CU Inc., 4,54 %, 24 oct. 2041	187 095	200 733
45 000	CU Inc., 4,59 %, 24 oct. 2061	45 000	51 692
54 000	CU Inc., 4,80 %, 22 nov. 2021	59 387	61 420
80 000	CU Inc., 4,95 %, 18 nov. 2050	80 000	95 867
28 000	CU Inc., 5,03 %, 20 nov. 2036	28 000	32 889
31 000	CU Inc., 5,18 %, 21 nov. 2035	31 000	36 869
20 000	CU Inc., 5,43 %, 23 janv. 2019	20 000	21 619
40 000	CU Inc., 5,56 %, 26 mai 2028	43 095	48 582
38 000	CU Inc., 5,56 %, 30 oct. 2037	38 530	47 668
100 000	CU Inc., 5,58 %, 26 mai 2038	121 153	125 935
25 000	CU Inc., 6,15 %, 22 nov. 2017	29 473	26 100
60 000	CU Inc., 6,80 %, 13 août 2019	75 912	68 075
35 000	CU Inc., 9,92 %, 1er avr. 2022	54 540	47 725
85 000	Daimler Canada Finance Inc., 1,78 %, 19 août 2019	84 970	85 167
71 000	Daimler Canada Finance Inc., 1,80 %, 16 déc. 2019	70 996	71 025
115 000	Daimler Canada Finance Inc., 1,91 %, 8 juill. 2021	114 968	113 654
84 000	Daimler Canada Finance Inc., 2,23 %, 16 déc. 2021	83 992	83 916
115 000	Daimler Canada Finance Inc., 2,27 %, 26 mars 2018	114 991	116 315
42 000	Dollarama inc., 2,34 %, 22 juill. 2021	42 000	41 876
74 000	Dollarama inc., 3,10 %, 5 nov. 2018	74 000	75 828
70 000	Fiducie de placement immobilier de bureaux Dream, 4,07 %, 21 janv. 2020	70 015	70 710
44 000	Durham District School Board Canada, 6,75 %, 19 nov. 2019	51 401	50 285
26 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, 2,15 %, 17 sept. 2020	26 000	26 296
86 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, 2,85 %, 17 oct. 2018	86 000	88 202
45 000	Emera Inc., 4,83 %, 2 déc. 2019	48 452	48 534
76 000	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie (remb. par antic.), 2,87 %, 31 mai 2018	76 000	76 123
76 000	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie (remb. par antic.), 3,38 %, 16 déc. 2021	76 000	76 226
14 000	Enbridge Gas Distribution Inc. (remb. par antic.), 2,50 %, 5 mai 2026	13 990	13 634
17 000	Enbridge Gas Distribution Inc. (remb. par antic.), 3,15 %, 22 mai 2024	16 952	17 759

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)			
93 000	Enbridge Gas Distribution Inc. (remb. par antic.), 3,31 %, 11 juin 2025	92 968	97 397
17 000	Enbridge Gas Distribution Inc. (remb. par antic.), 4,00 %, 22 févr. 2044	16 248	17 484
63 000	Enbridge Gas Distribution Inc. (remb. par antic.), 4,50 %, 23 mai 2043	62 958	69 922
153 000	Enbridge Gas Distribution Inc., 4,04 %, 23 nov. 2020	161 199	166 008
32 000	Enbridge Gas Distribution Inc., 4,77 %, 17 déc. 2021	36 104	36 201
116 000	Enbridge Gas Distribution Inc., 4,95 %, 22 nov. 2050	119 929	137 636
50 000	Enbridge Gas Distribution Inc., 5,21 %, 25 févr. 2036	49 932	59 329
50 000	Enbridge Gas Distribution Inc., 6,90 %, 15 nov. 2032	62 313	68 462
70 000	Enbridge Gas Distribution Inc., 7,60 %, 29 oct. 2026	91 571	95 244
88 000	Enbridge Inc. (remb. par antic.), 3,94 %, 30 mars 2023	88 000	93 505
48 000	Enbridge Inc. (remb. par antic.), 4,56 %, 28 sept. 2063	47 963	44 056
55 000	Enbridge Inc. (remb. par antic.), 4,57 %, 11 sept. 2043	54 937	54 390
50 000	Enbridge Inc., 3,19 %, 5 déc. 2022	49 966	51 377
128 000	Enbridge Inc., 4,24 %, 27 août 2042	125 720	120 518
15 000	Enbridge Inc., 4,26 %, 1er févr.. 2021	14 993	16 156
95 000	Enbridge Inc., 4,53 %, 9 mars 2020	94 985	102 274
50 000	Enbridge Inc., 4,77 %, 2 sept. 2019	49 977	53 823
35 000	Enbridge Inc., 5,12 %, 28 sept. 2040	38 190	37 161
39 000	Enbridge Inc., 5,57 %, 14 nov. 2035	41 991	43 360
83 000	Enbridge Inc., 5,75 %, 2 sept. 2039	83 743	95 149
96 000	Enbridge Inc., 6,10 %, 14 juill. 2028	82 368	108 363
84 000	Enbridge Inc., 7,20 %, 18 juin 2032	113 870	107 214
63 000	Enbridge Inc., 7,22 %, 24 juill. 2030	77 413	79 576
145 000	Enbridge Income Fund (remb. par antic.), 3,95 %, 19 août 2024	145 000	153 159
73 000	Enbridge Income Fund (remb. par antic.), 4,87 %, 21 mai 2044	72 931	74 822
89 000	Enbridge Income Fund, 4,10 %, 22 févr. 2019	88 829	93 215
150 000	Enbridge Income Fund, 4,85 %, 22 févr. 2022	149 813	166 509
137 000	Pipelines Enbridge Inc. (remb. par antic.), 3,00 %, 10 mai 2026	136 988	135 841
55 000	Pipelines Enbridge Inc. (remb. par antic.), 3,45 %, 29 juin 2025	54 917	57 149
60 000	Pipelines Enbridge Inc. (remb. par antic.), 3,79 %, 17 mai 2023	59 980	64 346
33 000	Pipelines Enbridge Inc. (remb. par antic.), 4,13 %, 9 févr. 2046	32 989	32 208
58 000	Pipelines Enbridge Inc. (remb. par antic.), 4,55 %, 17 févr. 2043	57 962	60 467
18 000	Pipelines Enbridge Inc. (remb. par antic.), 4,55 %, 29 mars 2045	17 889	18 726
26 000	Pipelines Enbridge Inc., 5,08 %, 19 déc. 2036	25 980	28 741
125 000	Pipelines Enbridge Inc., 5,33 %, 6 avr. 2040	145 875	143 986
72 000	Pipelines Enbridge Inc., 6,35 %, 17 nov. 2023	82 178	87 154
130 000	Pipelines Enbridge Inc., 6,62 %, 19 nov. 2018	161 509	142 391
100 000	Pipelines Enbridge Inc., 8,20 %, 15 févr. 2024	144 593	130 680
120 000	EnerCare Solutions Inc., 4,60 %, 3 févr. 2020	119 928	126 027
35 000	Enersource Corporation, 4,52 %, 29 avr. 2021	35 000	38 466
60 000	Enersource Corporation, 5,30 %, 29 avr. 2041	60 000	72 478
87 000	ENMAX Corporation (remb. par antic.), 3,81 %, 5 sept. 2024	87 000	89 155
95 000	EPCOR Utilities Inc., 4,55 %, 28 févr. 2042	94 953	105 888
33 000	EPCOR Utilities Inc., 5,65 %, 16 nov. 2035	32 830	41 084
85 000	EPCOR Utilities Inc., 5,75 %, 24 nov. 2039	89 719	109 848
90 000	EPCOR Utilities Inc., 5,80 %, 31 janv. 2018	101 546	94 375
25 000	EPCOR Utilities Inc., 6,65 %, 15 avr. 2038	27 700	35 198
16 000	Fairfax Financial Holdings Ltd. (remb. par antic.), 4,70 %, 16 sept. 2026	15 947	16 181
158 000	Fairfax Financial Holdings Ltd., 4,50 %, 22 mars 2023	157 101	164 385
57 000	Fairfax Financial Holdings Ltd., 4,95 %, 3 mars 2025	56 495	59 956
166 000	Fairfax Financial Holdings Ltd., 5,84 %, 14 oct. 2022	168 044	185 262
66 074	Fifth Avenue LP, 4,71 %, 5 août 2021	72 619	70 034
75 000	Finning International Inc., 5,08 %, 13 juin 2042	75 000	76 062
98 000	First Capital Realty Inc. (remb. par antic.), 3,60 %, 6 févr. 2026	100 186	97 267
69 000	First Capital Realty Inc., 4,32 %, 31 juill. 2025	71 635	72 903
78 000	First Capital Realty Inc., 4,43 %, 31 janv. 2022	78 464	83 913
88 000	First Capital Realty Inc., 4,50 %, 1er mars 2021	88 341	94 777
29 000	First Capital Realty Inc., 4,79 %, 30 août 2024	29 133	31 775
45 000	First Capital Realty Inc., 5,48 %, 30 juill. 2019	45 042	48 818
48 000	Société Financière First National, 4,01 %, 9 avr. 2020	47 981	47 898
93 000	Crédit Ford du Canada Ltée, 2,45 %, 7 mai 2020	93 000	92 913
147 000	Crédit Ford du Canada Ltée, 2,58 %, 10 mai 2021	147 000	145 990
42 000	Crédit Ford du Canada Ltée, 2,92 %, 16 sept. 2020	42 000	42 494
90 000	Crédit Ford du Canada Ltée, 2,94 %, 19 févr. 2019	90 000	91 716

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)			
64 000	Crédit Ford du Canada Ltée, 3,14 %, 14 juin 2019	64 000	65 580
276 000	Crédit Ford du Canada Ltée, 3,70 %, 2 août 2018	276 000	284 014
168 000	Fortified Trust, 1,67 %, 23 juill. 2021	168 000	166 026
70 000	Fortis, Inc. (remb. par antic.), 2,85 %, 12 oct. 2023	69 987	70 169
70 000	Fortis, Inc., 6,51 %, 4 juill. 2039	69 954	90 179
22 000	FortisAlberta Inc. (remb. par antic.), 3,30 %, 30 juin 2024	21 998	23 109
41 000	FortisAlberta Inc. (remb. par antic.), 3,34 %, 21 mars 2046	40 930	37 082
14 000	FortisAlberta Inc. (remb. par antic.), 4,11 %, 29 mars 2044	13 998	14 580
13 000	FortisAlberta Inc. (remb. par antic.), 4,27 %, 22 mars 2045	12 985	13 895
65 000	FortisAlberta Inc. (remb. par antic.), 4,85 %, 11 mars 2043	64 929	75 369
80 000	FortisAlberta Inc., 3,98 %, 23 oct. 2052	79 952	79 922
42 000	FortisAlberta Inc., 4,80 %, 27 oct. 2050	41 970	48 626
25 000	FortisAlberta Inc., 5,37 %, 30 oct. 2039	24 989	30 628
18 000	FortisAlberta Inc., 5,40 %, 21 avr. 2036	17 987	21 767
30 000	FortisAlberta Inc., 6,22 %, 31 oct. 2034	29 991	39 193
45 000	FortisAlberta Inc., 7,06 %, 14 févr. 2039	58 037	65 718
36 000	FortisBC Energy Inc. (remb. par antic.), 2,58 %, 8 janv. 2026	35 978	35 578
61 000	FortisBC Energy Inc. (remb. par antic.), 3,38 %, 13 oct. 2044	61 000	56 397
11 000	FortisBC Energy Inc. (remb. par antic.), 3,67 %, 8 oct. 2045	10 984	10 669
32 000	FortisBC Energy Inc. (remb. par antic.), 3,78 %, 6 sept. 2046	31 961	31 896
31 000	FortisBC Energy Inc., 4,25 %, 9 déc. 2041	32 004	33 431
60 000	FortisBC Energy Inc., 5,20 %, 6 déc. 2040	59 828	72 586
20 000	FortisBC Energy Inc., 5,55 %, 25 sept. 2036	19 997	24 965
75 000	FortisBC Energy Inc., 5,80 %, 13 mai 2038	78 971	96 701
75 000	FortisBC Energy Inc., 5,90 %, 26 févr. 2035	86 067	95 859
35 000	FortisBC Energy Inc., 6,05 %, 15 févr. 2038	34 976	45 799
31 000	FortisBC Inc. (remb. par antic.), 4,00 %, 28 avr. 2044	30 979	31 451
15 000	FortisBC Inc., 5,00 %, 24 nov. 2050	14 974	17 690
16 000	FortisBC Inc., 5,60 %, 9 nov. 2035	19 261	19 613
12 000	Gaz Métro inc. (remb. par antic.), 3,28 %, 9 avr. 2046	11 982	10 911
8 000	Gaz Métro inc. (remb. par antic.), 3,30 %, 30 sept. 2044	7 992	7 325
40 000	Gaz Métro inc., 1,52 %, 25 mai 2020	39 986	39 834
38 000	Gaz Métro inc., 4,93 %, 18 juin 2019	42 668	41 174
66 000	Gaz Métro inc., 5,45 %, 12 juill. 2021	76 816	76 233
29 000	Gaz Métro inc., 5,70 %, 10 juill. 2036	28 954	36 511
30 000	Gaz Métro inc., 6,30 %, 31 oct. 2033	29 824	39 461
147 000	Société de financement GE Capital Canada, 4,60 %, 26 janv. 2022	146 965	165 214
117 000	General Motors Financial of Canada Ltd., 3,08 %, 22 mai 2020	116 952	118 625
125 000	Genesis Trust II, 1,68 %, 17 sept. 2018	125 000	125 690
172 000	Genesis Trust II, 1,70 %, 15 avr. 2020	172 000	172 186
210 000	Genesis Trust II, 2,43 %, 15 mai 2019	210 000	214 583
120 000	Genworth MI Canada Inc., 4,24 %, 1er avr. 2024	120 000	121 138
58 000	George Weston limitée (remb. par antic.), 4,12 %, 17 mars 2024	58 000	61 535
25 000	George Weston limitée, 7,10 %, 5 févr. 2032	28 165	31 528
133 000	Glacier Credit Card Trust, 2,24 %, 20 sept. 2020	133 000	134 559
151 000	Glacier Credit Card Trust, 2,57 %, 20 sept. 2019	151 000	154 655
144 000	Glacier Credit Card Trust, 2,76 %, 20 nov. 2018	144 000	147 405
31 556	Grand Renewable Solar LP, 3,93 %, 31 janv. 2035	31 556	31 271
24 000	GrandLinq GP, 4,77 %, 31 mars 2047	24 000	24 596
58 000	Granite REIT Holdings LP (remb. par antic.), 3,79 %, 5 juin 2021	58 000	59 514
186 000	Granite REIT Holdings LP (remb. par antic.), 3,87 %, 30 sept. 2023	186 004	186 838
55 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto (remb. par antic.), 3,04 %, 21 juin 2022	54 995	58 008
43 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 1,51 %, 16 févr. 2021	42 996	42 752
99 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 4,53 %, 2 déc. 2041	100 093	113 638
100 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 5,26 %, 17 avr. 2018	114 356	105 204
175 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 5,30 %, 25 févr. 2041	199 512	221 805
125 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 5,63 %, 7 juin 2040	124 874	163 886
50 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 5,96 %, 20 nov. 2019	49 989	56 428
49 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,45 %, 3 déc. 2027	51 685	65 398
100 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,47 %, 2 févr. 2034	99 316	137 639
130 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,98 %, 15 oct. 2032	184 015	184 908
108 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 7,05 %, 12 juin 2030	132 143	150 016
99 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 7,10 %, 4 juin 2031	116 897	139 800
200 000	Great-West Lifeco Finance Delaware LP (remb. par antic.), 5,69 %, 21 juin 2017	198 780	198 563

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)			
180 000	Great-West Lifeco Finance Delaware LP II (remb. par antic.), 7,13 %, 26 juin 2018	202 021	192 793
93 000	Great-West Lifeco Inc., 4,65 %, 13 août 2020	97 400	102 035
50 000	Great-West Lifeco Inc., 6,00 %, 16 nov. 2039	53 393	63 852
85 000	Great-West Lifeco Inc., 6,14 %, 21 mars 2018	96 934	89 803
190 000	Great-West Lifeco Inc., 6,67 %, 21 mars 2033	212 812	248 519
96 000	Fonds de placement immobilier H&R, 2,92 %, 6 mai 2022	96 092	95 606
80 000	Fonds de placement immobilier H&R, 3,34 %, 20 juin 2018	80 073	81 729
90 000	Fonds de placement immobilier H&R, 4,45 %, 2 mars 2020	90 063	95 190
48 000	Halifax International Airport Authority, 4,89 %, 15 nov. 2050	47 999	56 639
83 000	Halifax International Airport Authority, 5,50 %, 19 juill. 2041	96 851	105 720
38 000	HCN Canadian Holdings-1 LP, 3,35 %, 25 nov. 2020	37 901	39 079
400 000	Santé Montréal Collectif S.E.C., 6,72 %, 30 sept. 2049	479 200	497 169
273 000	Fiducie à terme de créances Hollis II, 2,43 %, 26 juin 2019	273 000	278 986
24 000	Compagnie Home Trust, 2,28 %, 6 mars 2018	23 997	23 943
41 000	Compagnie Home Trust, 3,40 %, 10 déc. 2018	40 985	41 446
58 000	Honda Canada Finance Inc., 1,63 %, 12 août 2019	58 000	58 042
146 000	Honda Canada Finance Inc., 1,82 %, 7 déc. 2021	146 000	144 070
72 000	Honda Canada Finance Inc., 2,16 %, 18 févr. 2021	72 000	72 572
22 000	Honda Canada Finance Inc., 2,28 %, 11 déc. 2017	22 000	22 253
138 000	Honda Canada Finance Inc., 2,35 %, 4 juin 2018	138 000	140 047
150 000	Hospital for Sick Children, 5,22 %, 16 déc. 2049	150 000	185 998
192 023	Hospital Infrastructure Partners NOH Partnership, 5,44 %, 31 janv. 2045	198 483	214 343
322 000	Banque HSBC du Canada, 1,82 %, 7 juill. 2020	321 987	320 115
105 000	Banque HSBC du Canada, 2,08 %, 26 nov. 2018	105 000	106 072
226 000	Banque HSBC du Canada, 2,45 %, 29 janv. 2021	226 002	229 183
320 000	Banque HSBC du Canada, 2,49 %, 13 mai 2019	320 000	325 718
273 000	Banque HSBC du Canada, 2,91 %, 29 sept. 2021	273 000	281 238
400 000	Banque HSBC du Canada, 2,94 %, 14 janv. 2020	400 000	412 622
76 000	Husky Energy Inc. (remb. par antic.), 3,55 %, 12 déc. 2024	75 765	76 910
105 000	Husky Energy Inc., 5,00 %, 12 mars 2020	105 798	113 798
174 000	Hydro One Inc. (remb. par antic.), 2,77 %, 26 nov. 2025	173 939	175 259
84 000	Hydro One Inc. (remb. par antic.), 3,72 %, 18 mai 2047	84 000	82 564
11 000	Hydro One Inc. (remb. par antic.), 3,91 %, 23 août 2045	10 985	11 221
71 000	Hydro One Inc. (remb. par antic.), 4,17 %, 6 déc. 2043	70 928	75 426
48 000	Hydro One Inc. (remb. par antic.), 4,59 %, 9 avr. 2043	47 992	54 311
26 000	Hydro One Inc., 1,48 %, 18 nov. 2019	25 999	26 031
66 000	Hydro One Inc., 1,62 %, 30 avr. 2020	65 993	66 019
80 000	Hydro One Inc., 1,84 %, 24 févr. 2021	79 985	80 307
179 000	Hydro One Inc., 2,78 %, 9 oct. 2018	178 991	183 578
119 000	Hydro One Inc., 3,20 %, 13 janv. 2022	119 795	126 301
123 000	Hydro One Inc., 3,79 %, 31 juill. 2062	122 642	120 030
63 000	Hydro One Inc., 4,00 %, 22 déc. 2051	63 011	64 577
110 000	Hydro One Inc., 4,40 %, 1er juin 2020	113 740	119 993
50 000	Hydro One Inc., 4,89 %, 13 mars 2037	55 732	57 908
35 000	Hydro One Inc., 5,00 %, 19 oct. 2046	34 126	42 618
99 000	Hydro One Inc., 5,36 %, 20 mai 2036	113 144	120 936
51 000	Hydro One Inc., 5,49 %, 16 juill. 2040	52 799	64 181
20 000	Hydro One Inc., 6,35 %, 31 janv. 2034	20 151	26 676
115 000	Hydro One Inc., 6,93 %, 1er juin 2032	138 865	158 886
135 000	Hydro One Inc., 7,35 %, 3 juin 2030	156 842	189 116
55 000	Société de portefeuille Hydro Ottawa inc. (remb. par antic.), 2,61 %, 3 nov. 2024	55 000	54 255
44 000	Société de portefeuille Hydro Ottawa inc. (remb. par antic.), 3,64 %, 2 août 2044	44 000	41 847
65 000	Société de portefeuille Hydro Ottawa inc. (remb. par antic.), 3,99 %, 14 nov. 2042	65 000	65 623
170 000	Hydro-Québec, 1,00 %, 25 mai 2019	169 330	169 396
259 000	Hydro-Québec, 10,50 %, 15 oct. 2021	410 689	362 634
350 000	Hydro-Québec, 11,00 %, 15 août 2020	557 550	466 458
106 000	Hydro-Québec, 4,00 %, 15 févr. 2055	114 523	123 976
285 000	Hydro-Québec, 5,00 %, 15 févr. 2045	304 799	375 435
405 000	Hydro-Québec, 5,00 %, 15 févr. 2050	483 487	550 147
40 000	Hydro-Québec, 6,00 %, 15 août 2031	37 938	53 887
206 000	Hydro-Québec, 6,00 %, 15 févr. 2040	240 053	297 088
403 000	Hydro-Québec, 6,50 %, 15 févr. 2035	539 422	583 740
153 000	Hydro-Québec, 9,63 %, 15 juill. 2022	227 024	214 828
50 000	Société financière IGM Inc., 6,58 %, 7 mars 2018	57 669	52 838

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)			
50 000	Société financière IGM Inc., 7,11 %, 7 mars 2033	50 229	66 051
100 000	Société financière IGM Inc., 7,35 %, 8 avr. 2019	115 636	112 037
60 000	Société financière IGM Inc., 7,45 %, 9 mai 2031	63 120	80 771
138 000	Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (remb. par antic.), 2,64 %, 23 févr. 2022	137 966	137 184
23 000	Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (remb. par antic.), 3,30 %, 15 sept. 2023	22 994	23 237
119 000	InPower BC General Partnership, 4,47 %, 31 mars 2033	118 284	124 838
88 000	Intact Corporation financière (remb. par antic.), 3,77 %, 2 déc. 2025	87 985	93 118
40 000	Intact Corporation financière, 4,70 %, 18 août 2021	41 116	44 530
102 000	Intact Corporation financière, 5,16 %, 16 juin 2042	101 907	116 349
75 000	Intact Corporation financière, 5,41 %, 3 sept. 2019	80 292	82 223
59 000	Intact Corporation financière, 6,40 %, 23 nov. 2039	61 785	77 411
30 000	Integrated Team Solutions PCH Partnership, 4,88 %, 31 mai 2046	30 000	32 284
48 536	Integrated Team Solutions SJHC Partnership, 5,95 %, 30 nov. 2042	48 536	59 507
129 000	Inter Pipeline Ltd. (remb. par antic.), 2,61 %, 13 juill. 2023	129 000	127 720
45 000	Inter Pipeline Ltd. (remb. par antic.), 3,17 %, 24 déc. 2024	45 000	45 354
27 000	Inter Pipeline Ltd. (remb. par antic.), 3,48 %, 16 sept. 2026	27 000	27 396
60 000	Inter Pipeline Ltd. (remb. par antic.), 4,64 %, 30 nov. 2043	60 000	60 706
103 000	Inter Pipeline Ltd., 3,45 %, 20 juill. 2020	103 000	108 187
88 000	Inter Pipeline Ltd., 3,78 %, 30 mai 2022	88 000	93 615
70 000	Inter Pipeline Ltd., 3,84 %, 30 juill. 2018	70 000	72 582
125 000	Inter Pipeline Ltd., 4,97 %, 2 févr. 2021	125 000	138 476
65 000	Banque interaméricaine de développement, 1,88 %, 20 mars 2020	64 795	65 957
464 000	Banque interaméricaine de développement, 4,40 %, 26 janv. 2026	509 623	531 916
139 000	John Deere Canada Funding Inc., 1,60 %, 13 juill. 2020	138 818	137 908
26 000	John Deere Canada Funding Inc., 1,75 %, 28 janv. 2019	25 971	26 135
106 000	John Deere Canada Funding Inc., 2,05 %, 13 mai 2022	105 915	105 142
36 000	John Deere Canada Funding Inc., 2,05 %, 17 sept. 2020	35 976	36 227
131 000	John Deere Canada Funding Inc., 2,35 %, 24 juin 2019	130 859	133 535
54 000	John Deere Canada Funding Inc., 2,65 %, 16 juill. 2018	53 993	55 029
126 000	Kingston Solar LP, 3,57 %, 31 juill. 2035	126 000	121 251
130 000	Kraft Canada Inc. (remb. par antic.), 2,70 %, 6 juin 2020	130 091	131 945
78 000	Labrador-Island Link Funding Trust, 3,76 %, 1er juin 2033	79 441	85 932
418 000	Labrador-Island Link Funding Trust, 3,85 %, 1er déc. 2053	424 968	481 933
86 000	Labrador-Island Link Funding Trust, 3,86 %, 1er déc. 2045	87 932	97 666
69 000	Banque Laurentienne du Canada, 2,50 %, 23 janv. 2020	69 366	69 535
80 000	Banque Laurentienne du Canada, 2,75 %, 22 avr. 2021	79 830	80 755
199 000	Leisureworld Senior Care LP, restr., 3,47 %, 3 févr. 2021	199 000	208 841
122 000	Les Compagnies Loblaw limitée (remb. par antic.), 4,86 %, 12 juin 2023	122 000	136 860
200 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 3,75 %, 12 mars 2019	200 000	208 907
60 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 5,90 %, 18 janv. 2036	59 915	71 162
40 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 6,15 %, 29 janv. 2035	41 844	48 464
45 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 6,45 %, 1er mars 2039	48 983	57 330
45 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 6,50 %, 22 janv. 2029	55 341	55 358
44 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 6,54 %, 17 févr. 2033	51 097	54 540
15 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 6,65 %, 8 nov. 2027	14 720	18 667
50 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 6,85 %, 1er mars 2032	53 885	63 581
14 000	Lower Mattagami Energy LP, 2,31 %, 21 oct. 2026	14 000	13 391
42 000	Lower Mattagami Energy LP, 3,42 %, 20 juin 2024	42 000	44 544
64 000	Lower Mattagami Energy LP, 4,18 %, 23 avr. 2052	64 000	67 138
72 000	Lower Mattagami Energy LP, 4,33 %, 18 mai 2021	76 375	79 278
81 000	Lower Mattagami Energy LP, 5,14 %, 18 mai 2041	81 000	98 071
35 000	Magna International Inc. (remb. par antic.), 3,10 %, 15 nov. 2022	34 995	35 866
115 000	Manitoba Telecom Services Inc., 4,59 %, 1er oct. 2018	121 594	120 856
100 000	Manitoba Telecom Services Inc., 5,63 %, 16 déc. 2019	108 628	110 540
182 000	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (remb. par antic.), 2,10 %, 1er juin 2020	181 993	181 246
53 000	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (remb. par antic.), 2,39 %, 5 janv. 2021	52 999	53 120
141 000	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (remb. par antic.), 2,64 %, 15 janv. 2020	140 996	143 071
90 000	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (remb. par antic.), 2,81 %, 21 févr. 2019	90 000	91 490
47 000	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (remb. par antic.), 2,82 %, 26 févr. 2018	47 000	47 516
28 000	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (remb. par antic.), 2,93 %, 29 nov. 2018	28 000	28 467

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)			
238 000	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (remb. par antic.), 3,18 %, 22 nov. 2022	238 000	244 879
106 000	Banque Manuvie du Canada, 1,41 %, 27 févr. 2018	106 000	106 161
33 000	Banque Manuvie du Canada, 1,92 %, 1er sept. 2021	33 000	32 599
155 000	Manulife Finance Delaware LP (remb. par antic.), 5,06 %, 15 déc. 2036	141 520	164 227
250 000	Fiducie de capital Financière Manuvie II (remb. par antic.), 7,41 %, 31 déc. 2019	267 432	284 625
100 000	Société Financière Manuvie, 5,51 %, 26 juin 2018	105 889	105 709
90 000	Société Financière Manuvie, 7,77 %, 8 avr. 2019	99 422	101 553
406 000	Maritime Link Financing Trust, 3,50 %, 1er déc. 2052	404 624	429 587
148 000	Master Credit Card Trust II, 2,72 %, 21 nov. 2018	148 000	151 816
60 000	MCAP Commercial LP, 3,96 %, 11 mars 2019	60 000	59 281
11 000	Université McGill (remb. par antic.), 3,98 %, 29 juill. 2055	11 000	11 037
93 000	Centre universitaire de santé McGill, 5,36 %, 31 déc. 2043	92 959	116 218
18 000	McMaster University (remb. par antic.), 4,11 %, 26 mai 2065	18 000	18 726
20 000	McMaster University, 6,15 %, 7 oct. 2052	19 981	28 720
90 340	Melancthon Wolfe Wind LP, 3,83 %, 31 déc. 2028	90 351	92 223
61 000	Metro Inc. (remb. par antic.), 3,20 %, 1er nov. 2021	60 993	63 427
42 000	Metro Inc. (remb. par antic.), 5,03 %, 1er juin 2044	41 981	44 616
140 000	Metro Inc., 5,97 %, 15 oct. 2035	144 460	163 594
14 984	Milit-Air Inc., 5,75 %, 30 juin 2019	14 198	15 917
63 000	Morguard Corporation, 4,01 %, 18 nov. 2020	63 000	63 549
43 000	Muskrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust, 3,63 %, 1er juin 2029	43 731	47 000
86 000	Muskrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust, 3,83 %, 1er juin 2037	87 758	95 740
339 000	Muskrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust, 3,86 %, 1er déc. 2048	346 302	388 451
96 000	Banque Nationale du Canada, 1,74 %, 3 mars 2020	96 000	96 061
107 000	Banque Nationale du Canada, 1,81 %, 26 juill. 2021	107 000	106 112
211 000	Banque Nationale du Canada, 1,95 %, 11 déc. 2017	211 000	212 643
217 000	Banque Nationale du Canada, 2,11 %, 18 mars 2022	217 000	216 458
325 000	Banque Nationale du Canada, 2,40 %, 28 oct. 2019	325 900	332 292
289 000	Banque Nationale du Canada, 2,79 %, 9 août 2018	289 000	295 641
31 000	NAV Canada (remb. par antic.), 3,53 %, 23 août 2045	31 000	30 881
175 000	NAV Canada, 1,95 %, 19 avr. 2018	175 000	177 031
20 000	NAV Canada, 4,40 %, 18 févr. 2021	20 000	22 136
36 000	NAV Canada, 5,30 %, 17 avr. 2019	41 372	39 179
30 000	NAV Canada, 7,40 %, 1er juin 2027	33 804	42 401
136 950	NAV Canada, 7,56 %, 1er mars 2027	169 953	172 836
300 000	Fiducie d'actifs BNC (remb. par antic.), 7,45 %, 30 juin 2020	317 910	344 631
29 967	New Brunswick F-M Project Company Inc., 6,47 %, 30 nov. 2027	37 912	36 752
60 000	Newfoundland and Labrador Hydro, 10,25 %, 14 juill. 2017	83 494	62 950
54 000	Newfoundland and Labrador Hydro, 3,60 %, 1er déc. 2045	53 587	51 771
175 000	Newfoundland and Labrador Hydro, 6,65 %, 27 août 2031	174 729	235 231
32 000	Nissan Canada Financial Services Inc., 1,58 %, 7 oct. 2019	32 000	31 869
223 120	North Battleford Power LP, 4,96 %, 31 déc. 2032	223 136	246 051
52 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd. (remb. par antic.), 2,10 %, 23 janv. 2022	51 895	51 943
172 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd. (remb. par antic.), 3,20 %, 23 avr. 2024	171 737	178 621
82 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd. (remb. par antic.), 3,20 %, 24 janv. 2026	81 825	83 572
59 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd. (remb. par antic.), 3,70 %, 23 août 2042	58 786	56 651
93 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd. (remb. par antic.), 4,05 %, 24 janv. 2044	92 351	94 915
64 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd. (remb. par antic.), 4,15 %, 1er déc. 2032	63 838	67 007
93 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd. (remb. par antic.), 4,25 %, 1er mars 2029	92 741	99 572
149 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd. (remb. par antic.), 4,35 %, 10 juill. 2038	148 335	157 576
150 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd. (remb. par antic.), 4,75 %, 1er déc. 2036	153 939	168 232
40 819	Northland Power Solar Finance One LP, 4,40 %, 30 juin 2032	40 825	42 768
15 000	Nova Gas Transmission Ltd., 9,90 %, 16 déc. 2024	19 238	21 831
71 000	Nova Scotia Power Inc. (remb. par antic.), 3,61 %, 1er nov. 2044	71 000	66 514
68 000	Nova Scotia Power Inc. (remb. par antic.), 4,50 %, 20 janv. 2043	67 590	74 005
45 000	Nova Scotia Power Inc., 4,15 %, 6 mars 2042	44 962	46 450
110 000	Nova Scotia Power Inc., 5,61 %, 15 juin 2040	132 862	137 564
43 000	Nova Scotia Power Inc., 5,67 %, 14 nov. 2035	47 032	52 820
26 000	Nova Scotia Power Inc., 5,95 %, 27 juill. 2039	30 970	33 688
40 000	Nova Scotia Power Inc., 6,95 %, 25 août 2033	42 157	54 770

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)			
81 000	OMERS Realty Corporation (remb. par antic.), 1,82 %, 9 avr. 2022	81 000	79 462
88 000	OMERS Realty Corporation (remb. par antic.), 2,86 %, 23 janv. 2024	88 000	89 700
53 000	OMERS Realty Corporation, 2,47 %, 12 nov. 2019	53 000	54 235
110 000	OMERS Realty Corporation, 2,50 %, 5 juin 2018	110 000	111 846
59 000	OMERS Realty Corporation, 3,33 %, 12 nov. 2024	59 000	61 675
150 000	OMERS Realty Corporation, 3,36 %, 5 juin 2023	150 000	158 155
100 000	Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario, 10,00 %, 6 févr. 2020	137 618	125 780
113 000	Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario, 10,13 %, 15 oct. 2021	181 665	156 114
11 000	Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario, 10,75 %, 6 août 2021	18 216	15 355
505 000	Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario, 8,25 %, 22 juin 2026	736 799	740 388
155 000	Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario, 8,50 %, 26 mai 2025	194 424	224 554
236 000	Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario, 8,90 %, 18 août 2022	326 413	322 573
135 000	Ontario School Boards Financing Corporation, 5,90 %, 2 juin 2033	134 906	176 222
30 000	OPB Finance Trust, 2,95 %, 2 févr. 2026	29 984	30 411
250 266	Original Wempi Inc., 4,06 %, 13 févr. 2024	250 266	258 256
172 000	Original Wempi Inc., 4,31 %, 13 févr. 2024	172 000	179 690
122 676	Ornge Issuer Trust, 5,73 %, 11 juin 2034	130 997	143 421
124 000	Administration de l'aéroport international Macdonald-Cartier d'Ottawa (remb. par antic.), 3,93 %, 9 déc. 2044	124 000	122 678
46 000	Les Pétroles Parkland (remb. par antic.), 3,54 %, 3 nov. 2024	45 981	46 811
14 000	Pembina Pipeline Corporation (remb. par antic.), 3,71 %, 11 mai 2026	13 994	14 139
93 000	Pembina Pipeline Corporation (remb. par antic.), 4,24 %, 15 mars 2027	92 992	96 817
96 000	Pembina Pipeline Corporation (remb. par antic.), 4,75 %, 30 oct. 2042	94 751	94 965
145 000	Pembina Pipeline Corporation (remb. par antic.), 4,81 %, 25 sept. 2043	144 865	144 487
150 000	Pembina Pipeline Corporation, 3,77 %, 24 oct. 2022	149 975	157 442
114 000	Pembina Pipeline Corporation, 4,89 %, 29 mars 2021	121 883	125 100
62 000	Penske Truck Leasing Canada Inc., 2,95 %, 12 juin 2020	61 980	62 713
75 000	Penske Truck Leasing Canada Inc., 3,65 %, 1er févr.. 2018	74 915	76 440
74 000	Plenary Health Care Partnerships Humber LP, 4,82 %, 30 nov. 2044	74 596	82 175
126 870	Plenary Health Care Partnerships Humber LP, 4,90 %, 31 mai 2039	126 870	140 564
81 851	Plenary Health Hamilton LP, 5,80 %, 31 mai 2043	81 851	98 574
165 167	Plenary Properties LTAP LP, 6,29 %, 31 janv. 2044	191 078	211 176
25 000	Power Corporation du Canada, 8,57 %, 22 avr. 2039	24 981	38 699
150 000	Corporation Financière Power, 6,90 %, 11 mars 2033	177 642	195 637
75 000	PowerStream Inc. (remb. par antic.), 3,24 %, 21 août 2024	75 000	77 470
105 000	PowerStream Inc., 3,96 %, 30 juill. 2042	105 000	104 597
277 000	PSP Capital Inc., 2,09 %, 22 nov. 2023	276 964	274 883
191 000	PSP Capital Inc., 3,03 %, 22 oct. 2020	191 381	201 724
275 000	PSP Capital Inc., 3,29 %, 4 avr. 2024	280 711	293 370
198 000	PSP Capital Inc., série B, 1,34 %, 18 août 2021	197 943	194 919
32 000	PSS Generating Station LP, 4,80 %, 24 oct. 2067	32 000	33 051
128 000	Reliance LP, 3,81 %, 15 sept. 2020	128 004	128 738
30 000	Reliance LP, 4,08 %, 2 août 2021	30 000	30 184
50 000	Fonds de placement immobilier RioCan, 2,19 %, 26 août 2020	50 000	49 787
25 000	Fonds de placement immobilier RioCan, 2,87 %, 5 mars 2018	25 066	25 387
57 000	Fonds de placement immobilier RioCan, 3,29 %, 12 févr. 2024	57 009	57 172
69 000	Fonds de placement immobilier RioCan, 3,62 %, 1er juin 2020	69 135	72 026
110 000	Fonds de placement immobilier RioCan, 3,73 %, 18 avr. 2023	110 201	114 047
89 000	Fonds de placement immobilier RioCan, 3,75 %, 30 mai 2022	89 310	93 024
57 000	Fonds de placement immobilier RioCan, 3,85 %, 28 juin 2019	57 191	59 676
167 000	Rogers Communications Inc. (remb. par antic.), 4,00 %, 13 déc. 2023	166 509	179 822
119 000	Rogers Communications Inc. (remb. par antic.), 6,11 %, 25 févr. 2040	119 873	144 002
70 000	Rogers Communications Inc. (remb. par antic.), 6,56 %, 22 sept. 2040	77 605	89 491
150 000	Rogers Communications Inc., 2,80 %, 13 mars 2019	149 958	153 888
199 000	Rogers Communications Inc., 4,00 %, 6 juin 2022	198 204	214 959
245 000	Rogers Communications Inc., 4,70 %, 29 sept. 2020	249 916	268 652
275 000	Rogers Communications Inc., 5,34 %, 22 mars 2021	287 535	309 949
105 000	Rogers Communications Inc., 6,68 %, 4 nov. 2039	109 068	135 277
655 000	Banque Royale du Canada (remb. par antic.), 2,99 %, 6 déc. 2019	655 000	676 009
180 000	Banque Royale du Canada, 1,40 %, 26 avr. 2019	179 942	180 040
249 000	Banque Royale du Canada, 1,58 %, 13 sept. 2021	249 000	243 978
142 000	Banque Royale du Canada, 1,59 %, 23 mars 2020	141 980	141 961
230 000	Banque Royale du Canada, 1,65 %, 15 juill. 2021	229 933	226 570
424 000	Banque Royale du Canada, 1,92 %, 17 juill. 2020	424 000	426 008
495 000	Banque Royale du Canada, 1,97 %, 2 mars 2022	495 000	490 417

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)			
483 000	Banque Royale du Canada, 2,03 %, 15 mars 2021	482 816	484 815
900 000	Banque Royale du Canada, 2,26 %, 12 mars 2018	902 931	911 090
372 000	Banque Royale du Canada, 2,33 %, 5 déc. 2023	372 000	369 486
347 000	Banque Royale du Canada, 2,35 %, 9 déc. 2019	346 743	354 127
665 000	Banque Royale du Canada, 2,77 %, 11 déc. 2018	664 721	682 165
406 000	Banque Royale du Canada, 2,82 %, 12 juill. 2018	405 907	415 209
413 000	Banque Royale du Canada, 2,98 %, 7 mai 2019	413 000	426 778
380 000	Banque Royale du Canada, 3,77 %, 30 mars 2018	379 954	392 180
150 000	Banque Royale du Canada, 4,93 %, 16 juill. 2025	162 873	176 854
100 000	Fiducie de capital RBC (remb. par antic.), 6,82 %, 30 juin 2018	100 000	107 256
291 299	Royal Office Finance LP, 5,21 %, 12 nov. 2032	294 864	353 202
95 000	Saputo inc. (remb. par antic.), 2,83 %, 21 sept. 2023	95 000	95 190
24 000	Saputo inc., 2,20 %, 23 juin 2021	24 000	24 010
54 000	Saputo inc., 2,65 %, 26 nov. 2019	54 000	55 323
79 743	Sea To Sky Highway Investment LP, 2,63 %, 31 août 2030	79 740	77 003
87 055	SEC LP and Arci Ltd., 5,19 %, 29 août 2033	99 678	91 261
45 000	SGTP Highway Bypass LP, 4,11 %, 31 janv. 2045	45 000	45 328
24 000	SGTP Highway Bypass LP, 4,16 %, 31 juill. 2049	24 000	23 527
32 000	Shaw Communications Inc., 3,15 %, 19 févr. 2021	31 965	32 662
98 000	Shaw Communications Inc., 5,50 %, 7 déc. 2020	100 972	108 793
305 000	Shaw Communications Inc., 5,65 %, 1er oct. 2019	310 380	332 803
284 000	Shaw Communications Inc., 6,75 %, 9 nov. 2039	282 523	340 411
130 000	Corporation Shoppers Drug Mart, 2,36 %, 24 mai 2018	129 951	131 546
50 000	Simon Fraser University, 5,61 %, 10 juin 2043	50 000	65 088
37 000	Sinai Health System (remb. par antic.), 3,53 %, 9 déc. 2055	37 000	34 379
23 000	Smart Real Estate Investment Trust (remb. par antic.), 2,99 %, 28 juill. 2024	23 031	22 045
46 000	Smart Real Estate Investment Trust (remb. par antic.), 3,44 %, 28 mai 2026	46 062	44 121
55 000	Smart Real Estate Investment Trust, 3,56 %, 6 févr. 2025	55 226	54 710
34 000	Smart Real Estate Investment Trust, 3,73 %, 22 juill. 2022	34 098	35 260
78 000	Smart Real Estate Investment Trust, 4,05 %, 27 juill. 2020	78 127	82 300
119 000	Groupe SNC-Lavalin inc., 6,19 %, 3 juill. 2019	129 068	128 793
220 000	Sobeys Inc. (remb. par antic.), 4,70 %, 8 mai 2023	220 000	219 262
90 000	Sobeys Inc., 3,52 %, 8 août 2018	89 963	91 123
47 000	Sobeys Inc., 6,64 %, 7 juin 2040	46 976	46 290
34 000	Société en Commandite ce Sebastopol, 4,14 %, 31 juill. 2047	34 000	33 195
37 000	South Coast British Columbia Transportation Authority, 3,05 %, 4 juin 2025	36 839	38 080
144 000	SSL Finance Inc., 4,10 %, 31 oct. 2045	144 000	143 290
47 000	SSL Finance Inc., 4,18 %, 30 avr. 2049	47 000	45 770
150 000	Fiducie de capital Sun Life II (remb. par antic.), 5,86 %, 31 déc. 2019	152 567	164 338
89 000	Financière Sun Life inc. (remb. par antic.), 2,60 %, 25 sept. 2020	88 942	89 773
182 000	Financière Sun Life inc. (remb. par antic.), 3,05 %, 19 sept. 2023	181 738	182 125
74 000	Financière Sun Life inc. (remb. par antic.), 3,10 %, 19 févr. 2021	73 915	75 880
102 000	Financière Sun Life inc. (remb. par antic.), 5,40 %, 29 mai 2037	95 457	114 668
100 000	Financière Sun Life inc. (remb. par antic.), 5,59 %, 30 janv. 2018	108 557	104 150
120 000	Financière Sun Life inc., 5,70 %, 2 juill. 2019	119 918	131 847
137 000	Suncor Énergie Inc. (remb. par antic.), 3,00 %, 14 juin 2026	136 659	135 215
168 000	Suncor Énergie Inc. (remb. par antic.), 3,10 %, 26 oct. 2021	167 434	175 179
24 000	Suncor Énergie Inc. (remb. par antic.), 4,34 %, 13 mars 2046	23 976	23 371
95 000	Suncor Énergie Inc., 5,39 %, 26 mars 2037	100 320	106 239
165 000	Suncor Énergie Inc., 5,80 %, 22 mai 2018	182 609	174 839
50 000	TCHC Issuer Trust, 4,88 %, 11 mai 2037	50 000	58 516
300 000	Fiducie de capital TD III (remb. par antic.), 7,24 %, 31 déc. 2018	300 000	331 312
110 000	Fiducie de capital TD IV (remb. par antic.), 10,00 %, 30 juin 2039	140 544	143 868
191 000	Fiducie de capital TD IV (remb. par antic.), 6,63 %, 30 juin 2021	210 263	220 872
274 000	Fiducie de capital TD IV (remb. par antic.), 9,52 %, 30 juin 2019	349 191	319 452
32 000	TELUS Communications Inc., 10,65 %, 19 juin 2021	41 509	42 695
290 000	TELUS Communications Inc., 9,65 %, 8 avr. 2022	400 406	385 645
133 000	TELUS Corporation (remb. par antic.), 2,35 %, 28 févr. 2022	132 642	132 258
115 000	TELUS Corporation (remb. par antic.), 3,20 %, 5 mars 2021	114 700	119 495
90 000	TELUS Corporation (remb. par antic.), 3,35 %, 15 déc. 2022	89 895	93 201
115 000	TELUS Corporation (remb. par antic.), 3,35 %, 2 janv. 2024	114 350	118 027
64 000	TELUS Corporation (remb. par antic.), 3,75 %, 10 déc. 2025	63 497	66 233
90 000	TELUS Corporation (remb. par antic.), 3,75 %, 17 oct. 2024	89 798	94 187
19 000	TELUS Corporation (remb. par antic.), 4,40 %, 29 juill. 2045	18 995	18 086

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)			
205 000	TELUS Corporation (remb. par antic.), 4,40 %, 1er oct. 2042	204 524	195 834
45 000	TELUS Corporation (remb. par antic.), 4,75 %, 17 juill. 2044	44 681	45 298
265 000	TELUS Corporation (remb. par antic.), 4,85 %, 5 oct. 2043	262 352	270 777
91 000	TELUS Corporation (remb. par antic.), 5,15 %, 26 mai 2043	90 545	96 926
29 000	TELUS Corporation, 1,50 %, 27 mars 2018	28 989	29 058
69 000	TELUS Corporation, 5,05 %, 4 déc. 2019	68 599	75 356
175 000	TELUS Corporation, 5,05 %, 23 juill. 2020	190 264	193 111
18 000	Teranet Holdings LP (remb. par antic.), 3,65 %, 18 oct. 2022	18 000	18 448
170 000	Teranet Holdings LP, 4,81 %, 16 déc. 2020	170 818	183 801
120 000	Teranet Holdings LP, 5,75 %, 17 déc. 2040	123 553	128 867
40 000	Teranet Holdings LP, 6,10 %, 17 juin 2041	39 982	44 855
117 000	Thomson Reuters Corporation (remb. par antic.), 3,31 %, 12 oct. 2021	117 000	121 581
247 000	Thomson Reuters Corporation, 4,35 %, 30 sept. 2020	253 668	265 905
41 000	THP Partnership, 4,39 %, 31 oct. 2046	41 000	42 319
143 000	Groupe TMX Ltée (remb. par antic.), 4,46 %, 3 août 2023	143 000	155 906
137 000	Groupe TMX Ltée, 3,25 %, 3 oct. 2018	137 000	140 900
81 000	Toronto Hydro Corporation (remb. par antic.), 2,52 %, 25 mai 2026	80 987	79 318
93 000	Toronto Hydro Corporation (remb. par antic.), 2,91 %, 10 janv. 2023	92 984	96 530
20 000	Toronto Hydro Corporation (remb. par antic.), 3,55 %, 28 janv. 2045	19 967	19 066
32 000	Toronto Hydro Corporation (remb. par antic.), 3,96 %, 9 oct. 2062	31 965	32 147
108 000	Toronto Hydro Corporation, 3,54 %, 18 nov. 2021	107 946	116 159
100 000	Toronto Hydro Corporation, 4,49 %, 12 nov. 2019	110 473	108 255
40 000	Toronto Hydro Corporation, 5,54 %, 21 mai 2040	45 945	50 711
447 000	La Banque Toronto-Dominion (remb. par antic.), 5,76 %, 18 déc. 2017	468 598	465 069
200 000	La Banque Toronto-Dominion (remb. par antic.), 5,83 %, 9 juill. 2018	227 800	212 486
433 000	La Banque Toronto-Dominion, 1,68 %, 8 juin 2021	433 830	430 014
127 000	La Banque Toronto-Dominion, 1,69 %, 2 avr. 2020	127 000	127 013
407 000	La Banque Toronto-Dominion, 1,91 %, 18 juill. 2023	407 000	396 042
181 000	La Banque Toronto-Dominion, 2,05 %, 8 mars 2021	181 000	182 066
515 000	La Banque Toronto-Dominion, 2,17 %, 2 avr. 2018	515 000	521 115
666 000	La Banque Toronto-Dominion, 2,45 %, 2 avr. 2019	666 000	680 480
433 000	La Banque Toronto-Dominion, 2,56 %, 24 juin 2020	434 320	445 099
364 000	La Banque Toronto-Dominion, 2,62 %, 22 déc. 2021	367 560	374 028
346 000	La Banque Toronto-Dominion, 3,23 %, 24 juill. 2024	351 952	363 757
50 000	La Banque Toronto-Dominion, 9,15 %, 26 mai 2025	62 200	72 599
41 000	Toyota Credit Canada Inc., 1,75 %, 21 juill. 2021	40 932	40 494
150 000	Toyota Credit Canada Inc., 1,80 %, 19 févr. 2020	149 970	150 251
124 000	Toyota Credit Canada Inc., 2,05 %, 20 mai 2020	123 976	125 035
89 000	Toyota Credit Canada Inc., 2,20 %, 25 févr. 2021	88 824	89 776
40 000	Toyota Credit Canada Inc., 2,48 %, 19 nov. 2019	39 994	40 941
194 000	Toyota Credit Canada Inc., 2,75 %, 18 juill. 2018	193 973	197 985
51 000	TransAlta Corporation, 5,00 %, 25 nov. 2020	50 753	52 457
120 000	TransAlta Corporation, 6,40 %, 18 nov. 2019	135 576	127 835
105 000	TransAlta Corporation, 6,90 %, 15 nov. 2030	108 995	103 781
190 000	TransCanada PipeLines Ltd. (remb. par antic.), 3,30 %, 17 avr. 2025	189 759	197 207
136 000	TransCanada PipeLines Ltd. (remb. par antic.), 3,69 %, 19 avr. 2023	137 676	145 889
73 000	TransCanada PipeLines Ltd. (remb. par antic.), 4,35 %, 6 déc. 2045	72 830	74 305
90 000	TransCanada PipeLines Ltd., 11,80 %, 20 nov. 2020	144 104	120 968
80 000	TransCanada PipeLines Ltd., 3,65 %, 15 nov. 2021	79 894	86 131
260 000	TransCanada PipeLines Ltd., 4,55 %, 15 nov. 2041	258 630	271 699
40 000	TransCanada PipeLines Ltd., 6,28 %, 26 mai 2028	35 490	48 781
50 000	TransCanada PipeLines Ltd., 6,50 %, 9 déc. 2030	57 417	60 624
65 000	TransCanada PipeLines Ltd., 7,34 %, 18 juill. 2028	67 506	85 449
75 000	TransCanada PipeLines Ltd., 7,90 %, 15 avr. 2027	102 697	100 355
50 000	TransCanada PipeLines Ltd., 8,05 %, 17 févr. 2039	68 023	75 974
120 000	TransCanada PipeLines Ltd., 8,23 %, 16 janv. 2031	140 932	166 879
110 000	TransCanada PipeLines Ltd., 9,45 %, 20 mars 2018	132 946	119 695
84 000	TransEd Partners GP, 3,95 %, 30 sept. 2050	77 692	75 453
56 228	Trillium Windpower LP, 5,80 %, 15 févr. 2033	56 228	62 530
70 000	Union Gas Ltd. (remb. par antic.), 2,76 %, 2 mai 2021	69 978	72 496
26 000	Union Gas Ltd. (remb. par antic.), 2,81 %, 1er mars 2026	26 000	25 981
47 000	Union Gas Ltd. (remb. par antic.), 3,19 %, 17 juin 2025	46 980	48 733
96 000	Union Gas Ltd. (remb. par antic.), 3,79 %, 10 avr. 2023	95 967	104 139
47 000	Union Gas Ltd. (remb. par antic.), 3,80 %, 1er déc. 2045	46 975	46 531

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)			
110 000	Union Gas Ltd. (remb. par antic.), 4,20 %, 2 déc. 2043	108 940	116 366
50 000	Union Gas Ltd. (remb. par antic.), 4,88 %, 21 déc. 2040	49 938	57 943
50 000	Union Gas Ltd., 5,20 %, 23 juill. 2040	56 159	60 494
100 000	Union Gas Ltd., 5,35 %, 27 avr. 2018	99 870	105 124
50 000	Union Gas Ltd., 5,46 %, 11 sept. 2036	50 000	61 087
95 000	Union Gas Ltd., 6,05 %, 2 sept. 2038	113 050	125 225
25 000	Union Gas Ltd., 8,65 %, 10 nov. 2025	29 500	35 418
100 000	Union Gas Ltd., 8,75 %, 3 août 2018	133 700	110 728
17 944	University Health Network, 5,64 %, 8 déc. 2022	17 525	20 028
20 000	Université de la Colombie-Britannique, 4,82 %, 26 juill. 2035	20 000	23 159
20 000	Université de Guelph, 6,24 %, 10 oct. 2042	19 974	27 581
39 886	Institut universitaire de technologie de l'Ontario, 6,35 %, 15 oct. 2034	39 886	48 013
22 000	Université d'Ottawa (remb. par antic.), 3,26 %, 12 avr. 2056	22 000	19 419
75 000	Université de Toronto, 4,25 %, 7 déc. 2051	73 301	80 085
71 000	Université de l'Ontario de l'Ouest, 4,80 %, 24 mai 2047	71 955	83 109
41 000	Université de Windsor, 5,37 %, 29 juin 2046	42 507	50 693
64 000	Administration de l'aéroport de Vancouver (remb. par antic.), 3,86 %, 10 mai 2045	64 000	66 520
95 000	Administration de l'aéroport de Vancouver, 4,42 %, 7 déc. 2018	102 931	100 595
59 000	Ventas Canada Finance Ltd. (remb. par antic.), 3,30 %, 2 janv. 2022	58 995	60 381
44 000	Ventas Canada Finance Ltd. (remb. par antic.), 4,13 %, 30 juin 2024	43 825	46 206
73 000	Ventas Canada Finance Ltd., 3,00 %, 30 sept. 2019	72 790	74 867
104 000	Veresen Inc. (remb. par antic.), 3,43 %, 10 oct. 2021	103 991	104 457
80 000	Veresen Inc., 3,06 %, 13 juin 2019	79 967	80 928
71 000	Veresen Inc., 4,00 %, 22 nov. 2018	70 799	73 269
52 000	VW Credit Canada Inc., 1,60 %, 4 avr. 2018	51 991	52 009
57 000	VW Credit Canada Inc., 2,15 %, 24 juin 2020	56 898	56 718
149 000	VW Credit Canada Inc., 2,50 %, 1er oct. 2019	148 917	150 735
108 000	VW Credit Canada Inc., 2,80 %, 20 août 2018	107 905	109 845
35 000	VW Credit Canada Inc., 2,90 %, 1er juin 2017	35 000	35 221
405 000	Société financière Wells Fargo Canada, 2,94 %, 25 juill. 2019	404 997	418 378
300 000	Société financière Wells Fargo Canada, 3,04 %, 29 janv. 2021	315 921	312 680
123 000	Société financière Wells Fargo Canada, 3,46 %, 24 janv. 2023	123 000	130 275
81 000	Westcoast Energy Inc. (remb. par antic.), 3,43 %, 12 juin 2024	80 966	82 872
44 000	Westcoast Energy Inc. (remb. par antic.), 3,77 %, 8 sept. 2025	43 982	45 553
81 000	Westcoast Energy Inc., 4,57 %, 2 juill. 2020	86 749	87 571
50 000	Westcoast Energy Inc., 4,79 %, 28 oct. 2041	55 109	51 714
50 000	Westcoast Energy Inc., 7,15 %, 20 mars 2031	50 325	63 511
43 000	WestJet Airlines Ltd., 3,29 %, 23 juill. 2019	43 000	43 850
20 000	Université Wilfrid-Laurier, 5,43 %, 1er févr.. 2045	20 000	24 493
50 000	Windsor Canada Utilities Ltd., 4,13 %, 6 nov. 2042	50 000	48 488
200 000	Winnipeg Airport Authority Inc., 4,57 %, 20 nov. 2019	222 180	215 838
17 910	Winnipeg Airport Authority Inc., 5,21 %, 28 sept. 2040	17 910	20 061
38 758	York Region District School Board, 6,45 %, 4 juin 2024	47 869	45 449
30 000	Université York (remb. par antic.), 4,46 %, 26 août 2053	30 000	33 282
100 000	Université York, 6,48 %, 7 mars 2042	99 972	142 995
		91 175 564	94 757 470
Obligations du gouvernement fédéral – 34,3 %			
53 000	Banque de développement du Canada, 4,35 %, 28 févr. 2022	55 707	59 809
87 000	Banque de développement du Canada, 4,75 %, 26 juill. 2021	105 024	99 067
850 000	Obligations internationales du gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er déc. 2064	858 656	962 560
321 000	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 1,90 %, 15 sept. 2026	315 135	312 243
1 095 000	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 1,15 %, 15 déc. 2021	1 092 843	1 074 617
1 172 000	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 1,20 %, 15 juin 2020	1 170 172	1 169 952
2 129 000	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 1,25 %, 15 déc. 2020	2 125 278	2 121 364
2 096 000	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 1,25 %, 15 juin 2021	2 103 995	2 078 499
1 168 000	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 1,45 %, 15 juin 2020	1 167 381	1 175 803
834 000	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 1,50 %, 15 déc. 2021	833 483	832 273
972 000	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 1,75 %, 15 juin 2018	971 572	985 679
899 000	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 1,90 %, 15 sept. 2026	907 546	873 765
450 000	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 1,95 %, 15 déc. 2025	448 002	443 096
1 638 000	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 1,95 %, 15 juin 2019	1 636 559	1 674 557
2 377 000	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 2,00 %, 15 déc. 2019	2 391 508	2 436 495
950 000	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 2,05 %, 15 juin 2018	948 841	967 456
734 000	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 2,25 %, 15 déc. 2025	744 353	740 519
2 122 000	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 2,35 %, 15 déc. 2018	2 132 432	2 180 853

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations du gouvernement fédéral (suite)			
870 000	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 2,35 %, 15 sept. 2023	866 137	898 667
1 372 000	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 2,40 %, 15 déc. 2022	1 356 442	1 424 924
1 056 000	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 2,55 %, 15 mars 2025	1 083 503	1 096 068
1 341 000	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 2,65 %, 15 mars 2022	1 354 089	1 411 532
1 222 000	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 2,90 %, 15 juin 2024	1 235 078	1 302 741
443 000	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 3,15 %, 15 sept. 2023	446 234	479 757
1 030 000	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 3,35 %, 15 déc. 2020	1 025 505	1 109 080
1 112 000	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 3,75 %, 15 mars 2020	1 104 921	1 201 492
1 610 000	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 3,80 %, 15 juin 2021	1 722 419	1 772 675
1 250 000	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 4,10 %, 15 déc. 2018	1 326 583	1 326 744
125 000	Société canadienne des postes, 4,08 %, 16 juill. 2025	132 500	143 476
356 000	Société canadienne des postes, 4,36 %, 16 juill. 2040	414 123	439 222
1 400 000	Obligations du gouvernement du Canada, 0,50 %, 1er févr.. 2019	1 393 179	1 392 239
675 000	Obligations du gouvernement du Canada, 0,50 %, 1er mars 2022	662 819	651 601
2 000 000	Obligations du gouvernement du Canada, 0,50 %, 1er nov. 2018	1 996 903	1 991 150
927 000	Obligations du gouvernement du Canada, 1,00 %, 1er juin 2027	889 764	854 094
231 000	Financement agricole Canada, 4,55 %, 12 avr. 2021	266 130	259 798
303 000	Financement agricole Canada, 4,60 %, 1er juin 2021	361 094	342 376
2 650 000	Gouvernement du Canada, 0,25 %, 1er mai 2018	2 634 941	2 634 949
2 550 000	Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1er août 2018	2 545 857	2 540 864
2 846 000	Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er mars 2021	2 858 529	2 809 213
2 409 000	Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er sept. 2020	2 405 393	2 388 089
2 161 000	Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er sept. 2021	2 145 117	2 125 519
1 165 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1er févr.. 2018	1 182 238	1 172 766
1 571 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1er mars 2018	1 584 926	1 581 763
1 820 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1er sept. 2018	1 820 339	1 835 394
1 638 000	Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1er juin 2023	1 622 986	1 648 423
2 611 000	Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1er juin 2026	2 651 790	2 562 174
2 167 000	Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1er mars 2020	2 221 426	2 205 492
1 794 000	Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1er mars 2019	1 818 931	1 831 340
1 997 000	Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1er sept. 2019	2 041 153	2 044 850
1 000	Gouvernement du Canada, 10,50 %, 15 mars 2021	1 680	1 385
2 189 000	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1er juin 2025	2 362 260	2 295 411
2 168 000	Gouvernement du Canada, 2,50 %, 1er juin 2024	2 336 085	2 316 957
1 368 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er déc. 2048	1 497 333	1 503 168
1 711 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er juin 2022	1 846 341	1 844 333
1 932 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er juin 2021	2 169 559	2 110 946
2 319 000	Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1er déc. 2045	3 081 172	2 883 035
2 517 000	Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1er juin 2020	2 836 503	2 731 114
3 567 000	Gouvernement du Canada, 3,75 %, 1er juin 2019	4 042 893	3 816 854
2 760 000	Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1er juin 2041	3 505 364	3 606 564
1 907 000	Gouvernement du Canada, 4,25 %, 1er juin 2018	2 134 343	2 001 446
2 038 000	Gouvernement du Canada, 5,00 %, 1er juin 2037	3 011 860	2 930 197
1 766 000	Gouvernement du Canada, 5,75 %, 1er juin 2029	2 528 518	2 491 938
1 930 000	Gouvernement du Canada, 5,75 %, 1er juin 2033	2 828 615	2 872 273
390 000	Gouvernement du Canada, 8,00 %, 1er juin 2023	544 818	547 287
685 800	Gouvernement du Canada, 8,00 %, 1er juin 2027	984 802	1 085 833
527 000	Gouvernement du Canada, 9,00 %, 1er juin 2025	769 680	831 529
111 000	Gouvernement du Canada, 9,25 %, 1er juin 2022	185 696	157 388
203 000	Gouvernement du Canada, 9,75 %, 1er juin 2021	305 701	278 454
		102 152 759	101 973 191
Titres adossés à des créances hypothécaires – 0,2 %			
359 000	Caisse centrale Desjardins, 1,75 %, 2 mars 2020	359 000	359 365
161 000	Canadian Credit Card Trust II, 1,83 %, 24 mars 2020	161 033	161 346
45 000	Chip Mortgage Trust, 2,33 %, 29 avr. 2020	45 000	44 415
40 000	OPB Finance Trust, 1,88 %, 24 févr. 2022	39 024	39 729
		604 057	604 855
Obligations municipales – 2,0 %			
58 000	Ville d'Edmonton, 8,50 %, 14 sept. 2018	78 153	65 009
72 000	Ville de Montréal, 2,75 %, 1er sept. 2026	71 654	71 407
88 000	Ville de Montréal (Canada), 3,00 %, 1er sept. 2025	88 757	89 737
140 000	Ville de Montréal (Canada), 3,50 %, 1er sept. 2023	139 161	149 282
99 000	Ville de Montréal (Canada), 3,50 %, 1er sept. 2024	103 526	105 243
130 000	Ville de Montréal (Canada), 4,10 %, 1er déc. 2034	133 761	138 530
20 000	Ville de Montréal (Canada), 4,25 %, 1er déc. 2032	20 232	21 847

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations municipales (suite)			
85 000	Ville de Montréal (Canada), 4,50 %, 1er déc. 2021	89 842	94 708
50 000	Ville de Montréal (Canada), 5,00 %, 1er déc. 2018	49 574	53 453
143 000	Ville de Montréal (Canada), 5,45 %, 1er déc. 2019	164 472	158 632
122 000	Ville de Montréal (Canada), 6,00 %, 1er juin 2043	148 820	170 930
24 000	Ville d'Ottawa, 3,05 %, 23 avr. 2046	23 767	21 632
12 000	Ville d'Ottawa, 3,10 %, 27 juill. 2048	11 875	10 894
76 000	Ville d'Ottawa, 4,20 %, 30 juill. 2053	75 810	84 895
41 000	Ville d'Ottawa, 4,40 %, 22 oct. 2033	40 941	45 962
140 000	Ville d'Ottawa, 4,60 %, 14 juill. 2042	149 528	163 667
31 000	Ville d'Ottawa, 5,05 %, 13 août 2030	35 946	36 676
30 000	Ville de Toronto, 2,40 %, 24 juin 2026	29 974	29 034
77 000	Ville de Toronto, 2,45 %, 6 févr. 2025	76 578	76 165
70 000	Ville de Toronto, 2,95 %, 28 avr. 2035	67 517	64 737
35 000	Ville de Toronto, 3,25 %, 24 juin 2046	34 854	32 661
86 000	Ville de Toronto, 3,50 %, 6 déc. 2021	86 984	92 267
62 000	Ville de Toronto, 3,80 %, 13 déc. 2042	61 790	63 808
126 000	Ville de Toronto, 3,90 %, 29 sept. 2023	125 638	138 146
100 000	Ville de Toronto, 4,50 %, 2 déc. 2019	99 691	108 597
151 000	Ville de Toronto, 4,70 %, 10 juin 2041	153 992	177 392
107 000	Ville de Toronto, 5,20 %, 1er juin 2040	122 937	133 741
12 157	Ville de Toronto, 5,34 %, 18 juill. 2027	12 157	13 970
67 000	Ville de Toronto, 6,80 %, 26 juill. 2021	87 322	81 309
25 000	Ville de Vancouver, 2,70 %, 15 déc. 2026	24 970	24 824
16 000	Ville de Vancouver, 2,90 %, 20 nov. 2025	15 946	16 236
24 000	Ville de Vancouver, 3,05 %, 16 oct. 2024	23 973	24 918
54 000	Ville de Vancouver, 3,45 %, 2 déc. 2021	53 923	57 815
40 000	Ville de Vancouver, 3,70 %, 18 oct. 2052	39 727	40 537
46 000	Ville de Vancouver, 3,75 %, 24 oct. 2023	45 947	50 067
25 000	Ville de Vancouver, 4,70 %, 1er déc. 2017	24 852	25 844
20 000	Ville de Winnipeg, 4,10 %, 1er juin 2045	20 957	21 352
81 000	Ville de Winnipeg, 5,20 %, 17 juill. 2036	95 352	99 807
30 000	Ville de Winnipeg, 5,90 %, 2 févr. 2029	37 712	37 982
40 000	Ville de Winnipeg, 6,25 %, 17 nov. 2017	47 860	41 827
103 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 1,65 %, 19 avr. 2021	102 839	102 580
28 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 1,75 %, 15 oct. 2020	27 961	28 105
127 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,50 %, 19 avr. 2026	126 732	125 149
29 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,65 %, 2 oct. 2025	28 901	29 065
62 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,95 %, 14 oct. 2024	63 502	64 068
60 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 3,35 %, 1er juin 2022	59 930	64 087
70 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 3,75 %, 26 sept. 2023	70 939	76 374
155 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 4,15 %, 1er juin 2021	162 635	170 482
173 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 4,45 %, 1er juin 2020	179 378	189 473
213 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 4,60 %, 23 avr. 2018	239 606	222 944
210 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 4,80 %, 1er déc. 2017	222 152	217 487
99 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 4,88 %, 3 juin 2019	112 977	107 353
49 000	Municipalité régionale de Halton (Canada), 3,15 %, 6 avr. 2045	48 830	45 083
38 000	Municipalité régionale de Halton (Canada), 4,05 %, 11 oct. 2041	37 817	40 577
22 000	Municipalité régionale de Peel, 2,30 %, 2 nov. 2026	21 928	21 121
125 000	Municipalité régionale de Peel, 3,50 %, 1er déc. 2021	128 015	134 177
159 000	Municipalité régionale de Peel, 3,85 %, 30 oct. 2042	158 103	166 033
131 000	Municipalité régionale de Peel, 4,25 %, 2 déc. 2033	130 479	145 042
34 000	Municipalité régionale de York, 2,50 %, 2 juin 2026	33 988	33 341
70 000	Municipalité régionale de York, 2,60 %, 15 déc. 2025	69 546	69 490
83 000	Municipalité régionale de York, 3,65 %, 13 mai 2033	73 645	85 399
175 000	Municipalité régionale de York, 4,00 %, 30 juin 2021	178 550	191 220
142 000	Municipalité régionale de York, 4,00 %, 31 mai 2032	143 639	152 702
116 000	Municipalité régionale de York, 4,05 %, 1er mai 2034	119 735	124 954
99 000	Municipalité régionale de York, 4,50 %, 30 juin 2020	102 609	108 630
144 000	Municipalité régionale de York, 5,00 %, 29 avr. 2019	163 678	156 048
		5 624 586	5 806 524
Obligations provinciales – 31,0 %			
15 000	Alberta Capital Finance Authority, 4,45 %, 15 déc. 2025	14 953	17 178
73 000	Alberta Capital Finance Authority, 4,65 %, 15 juin 2017	72 768	74 283
274 000	Financement-Québec, 2,40 %, 1er déc. 2018	272 333	281 067
319 000	Financement-Québec, 2,45 %, 1er déc. 2019	318 712	329 472

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)			
330 000	Financement-Québec, 5,25 %, 1er juin 2034	343 926	415 676
26 000	Administration financière des Premières nations, 3,40 %, 26 juin 2024	27 428	27 221
51 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 4,95 %, 1er déc. 2027	55 970	60 751
13 966	Ontario School Boards Financing Corporation, 4,79 %, 8 août 2030	13 966	15 568
18 793	Ontario School Boards Financing Corporation, 5,07 %, 18 avr. 2031	18 793	21 185
29 763	Ontario School Boards Financing Corporation, 5,38 %, 25 juin 2032	29 763	34 464
34 060	Ontario School Boards Financing Corporation, 5,48 %, 26 nov. 2029	34 061	40 325
25 000	Ontario School Boards Financing Corporation, 5,70 %, 11 oct. 2017	24 935	25 909
21 580	Ontario School Boards Financing Corporation, 5,90 %, 11 oct. 2027	21 465	25 564
152 000	OPB Finance Trust, 2,90 %, 24 mai 2023	151 895	157 008
101 000	OPB Finance Trust, 3,89 %, 4 juill. 2042	100 929	103 905
422 000	Province d'Alberta, 1,25 %, 1er juin 2020	418 750	419 954
524 000	Province d'Alberta, 1,35 %, 1er sept. 2021	523 675	516 956
285 000	Province d'Alberta, 1,60 %, 15 juin 2018	279 408	287 906
128 000	Province d'Alberta, 2,00 %, 1er juin 2019	127 945	130 580
611 000	Province d'Alberta, 2,20 %, 1er juin 2026	610 154	593 520
566 000	Province d'Alberta, 2,35 %, 1er juin 2025	568 128	562 618
414 000	Province d'Alberta, 2,55 %, 15 déc. 2022	410 299	427 478
331 000	Province d'Alberta, 2,90 %, 20 sept. 2029	313 537	328 962
163 000	Province d'Alberta, 3,10 %, 1er juin 2024	162 751	172 178
838 000	Province d'Alberta, 3,30 %, 1er déc. 2046	859 477	836 392
195 000	Province d'Alberta, 3,40 %, 1er déc. 2023	194 358	210 313
526 000	Province d'Alberta, 3,45 %, 1er déc. 2043	522 176	537 509
258 000	Province d'Alberta, 3,50 %, 1er juin 2031	259 089	269 913
223 000	Province d'Alberta, 3,90 %, 1er déc. 2033	222 204	242 644
300 000	Province d'Alberta, 4,00 %, 1er déc. 2019	324 421	323 165
150 000	Province d'Alberta, 4,50 %, 1er déc. 2040	148 673	179 029
242 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,25 %, 1er mars 2019	242 202	248 291
191 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,30 %, 18 juin 2026	193 376	189 805
285 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,70 %, 18 déc. 2022	285 425	298 606
528 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,80 %, 18 juin 2048	509 067	493 470
389 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,85 %, 18 juin 2025	402 350	406 263
774 000	Province de la Colombie-Britannique, 3,20 %, 18 juin 2044	709 777	779 883
404 000	Province de la Colombie-Britannique, 3,25 %, 18 déc. 2021	406 804	435 030
236 000	Province de la Colombie-Britannique, 3,30 %, 18 déc. 2023	233 518	254 999
276 000	Province de la Colombie-Britannique, 3,70 %, 18 déc. 2020	275 060	299 883
347 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,10 %, 18 déc. 2019	356 005	375 876
565 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,30 %, 18 juin 2042	622 891	676 271
330 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,65 %, 18 déc. 2018	344 542	353 381
253 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,70 %, 18 juin 2037	299 717	312 698
60 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,80 %, 15 juin 2021	67 179	68 197
366 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,95 %, 18 juin 2040	408 354	473 835
30 000	Province de la Colombie-Britannique, 5,30 %, 17 juin 2019	30 065	33 018
84 000	Province de la Colombie-Britannique, 5,40 %, 18 juin 2035	108 120	111 337
100 000	Province de la Colombie-Britannique, 5,60 %, 1er juin 2018	108 177	106 544
570 000	Province de la Colombie-Britannique, 5,70 %, 18 juin 2029	712 368	744 806
140 000	Province de la Colombie-Britannique, 6,15 %, 19 nov. 2027	132 039	186 948
370 000	Province de la Colombie-Britannique, 6,35 %, 18 juin 2031	476 145	519 219
68 000	Province de la Colombie-Britannique, 9,50 %, 9 juin 2022	107 740	94 518
100 000	Province de la Colombie-Britannique, 9,95 %, 15 mai 2021	152 708	134 858
26 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 2,35 %, 25 août 2025	25 959	25 314
25 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 3,60 %, 17 janv. 2053	23 077	24 814
11 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 3,65 %, 27 juin 2042	10 970	10 950
31 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 3,70 %, 2 sept. 2020	30 836	33 223
27 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 3,85 %, 17 juill. 2054	26 858	28 135
80 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 4,60 %, 19 mai 2041	83 564	92 547
20 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 4,65 %, 19 nov. 2037	22 018	23 047
36 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 5,30 %, 19 mai 2036	39 761	44 725
20 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 5,70 %, 15 juin 2035	19 982	25 816
50 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 6,80 %, 21 févr. 2030	49 690	68 769
198 000	Province du Manitoba, 1,55 %, 5 sept. 2021	197 659	196 959
87 000	Province du Manitoba, 1,60 %, 5 sept. 2020	86 797	87 390
145 000	Province du Manitoba, 1,85 %, 5 sept. 2018	144 797	147 074
71 000	Province du Manitoba, 10,50 %, 5 mars 2031	139 014	130 197

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)			
278 000	Province du Manitoba, 2,45 %, 2 juin 2025	277 113	277 960
201 000	Province du Manitoba, 2,55 %, 2 juin 2023	192 353	206 351
273 000	Province du Manitoba, 2,55 %, 2 juin 2026	278 699	272 569
338 000	Province du Manitoba, 2,85 %, 5 sept. 2046	315 988	303 958
18 000	Province du Manitoba, 3,15 %, 5 sept. 2052	15 503	16 997
16 000	Province du Manitoba, 3,25 %, 5 sept. 2029	15 253	16 408
148 000	Province du Manitoba, 3,30 %, 2 juin 2024	149 845	157 978
205 000	Province du Manitoba, 3,35 %, 5 mars 2043	201 101	202 783
69 000	Province du Manitoba, 3,85 %, 1er déc. 2021	74 793	75 810
314 000	Province du Manitoba, 4,05 %, 5 sept. 2045	328 802	350 932
77 000	Province du Manitoba, 4,10 %, 5 mars 2041	80 867	85 765
129 000	Province du Manitoba, 4,15 %, 3 juin 2020	130 967	140 584
45 000	Province du Manitoba, 4,25 %, 5 mars 2018	44 811	46 775
130 000	Province du Manitoba, 4,40 %, 5 mars 2042	129 659	151 318
155 000	Province du Manitoba, 4,40 %, 5 sept. 2025	154 430	177 263
218 000	Province du Manitoba, 4,60 %, 5 mars 2038	229 361	258 013
280 000	Province du Manitoba, 4,65 %, 5 mars 2040	291 451	335 553
100 000	Province du Manitoba, 4,70 %, 5 mars 2050	101 146	124 940
140 000	Province du Manitoba, 4,75 %, 11 févr. 2020	156 090	154 303
75 000	Province du Manitoba, 5,70 %, 5 mars 2037	84 647	100 400
150 000	Province du Manitoba, 7,75 %, 22 déc. 2025	175 083	210 598
107 000	Province du Manitoba (Canada), 1,15 %, 21 nov. 2019	106 852	106 601
125 000	Province du Nouveau-Brunswick, 1,55 %, 4 mai 2022	121 416	122 708
52 000	Province du Nouveau-Brunswick, 2,60 %, 14 août 2026	51 810	51 690
213 000	Province du Nouveau-Brunswick, 2,85 %, 2 juin 2023	211 976	221 811
229 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,55 %, 3 juin 2043	210 363	228 896
80 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,55 %, 3 juin 2055	81 398	79 397
226 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,65 %, 3 juin 2024	228 408	245 873
236 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,80 %, 14 août 2045	247 309	246 676
255 000	Province du Nouveau-Brunswick, 4,40 %, 3 juin 2019	264 571	274 292
225 000	Province du Nouveau-Brunswick, 4,45 %, 26 mars 2018	240 350	234 803
319 000	Province du Nouveau-Brunswick, 4,50 %, 2 juin 2020	319 117	351 029
162 000	Province du Nouveau-Brunswick, 4,55 %, 26 mars 2037	179 478	186 063
139 000	Province du Nouveau-Brunswick, 4,65 %, 26 sept. 2035	147 457	161 410
180 000	Province du Nouveau-Brunswick, 4,80 %, 3 juin 2041	183 759	216 085
185 000	Province du Nouveau-Brunswick, 4,80 %, 26 sept. 2039	194 616	220 819
140 000	Province du Nouveau-Brunswick, 5,50 %, 27 janv. 2034	171 137	177 539
50 000	Province du Nouveau-Brunswick, 5,65 %, 27 déc. 2028	45 795	62 881
175 000	Province du Nouveau-Brunswick, 6,00 %, 27 déc. 2017	197 531	183 837
46 000	Province du Nouveau-Brunswick (Canada), 3,10 %, 14 août 2048	45 778	42 411
65 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 10,95 %, 15 avr. 2021	96 801	89 034
134 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 1,95 %, 2 juin 2022	133 661	133 133
154 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 2,30 %, 2 juin 2025	151 225	148 015
167 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 3,00 %, 2 juin 2026	169 651	167 694
311 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 3,30 %, 17 oct. 2046	294 403	283 639
70 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 3,70 %, 17 oct. 2048	69 945	69 147
55 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 4,50 %, 17 avr. 2037	57 308	60 615
127 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 4,65 %, 17 oct. 2040	147 477	143 601
51 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 5,70 %, 17 oct. 2035	69 651	64 509
35 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 6,15 %, 17 avr. 2028	33 447	44 381
150 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 6,55 %, 17 oct. 2030	184 123	199 078
120 000	Province de Nouvelle-Écosse, 4,15 %, 25 nov. 2019	119 035	129 638
81 000	Province de Nouvelle-Écosse, 4,10 %, 1er juin 2021	85 110	89 341
217 000	Province de Nouvelle-Écosse, 4,45 %, 24 oct. 2021	233 836	243 577
130 000	Province de Nouvelle-Écosse, 9,60 %, 30 janv. 2022	179 967	177 623
70 000	Province de Nouvelle-Écosse, 2,15 %, 1er juin 2025	69 936	68 114
33 000	Province de Nouvelle-Écosse, 2,10 %, 1er juin 2027	32 981	31 088
80 000	Province de Nouvelle-Écosse, 6,60 %, 1er juin 2027	97 257	107 705
100 000	Province de Nouvelle-Écosse, 5,80 %, 1er juin 2033	113 981	131 597
55 000	Province de Nouvelle-Écosse, 4,90 %, 1er juin 2035	55 465	66 565
185 000	Province de Nouvelle-Écosse, 4,50 %, 1er juin 2037	201 936	214 861
117 000	Province de Nouvelle-Écosse, 4,70 %, 1er juin 2041	128 542	141 323
122 000	Province de Nouvelle-Écosse, 4,40 %, 1er juin 2042	132 935	141 672
82 000	Province de Nouvelle-Écosse, 3,45 %, 1er juin 2045	85 017	82 220

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)			
305 000	Province de Nouvelle-Écosse, 3,50 %, 2 juin 2062	303 258	308 964
648 000	Province d'Ontario, 4,20 %, 8 mars 2018	701 764	673 450
1 615 000	Province d'Ontario, 2,10 %, 8 sept. 2018	1 617 678	1 645 193
85 000	Province d'Ontario, 1,75 %, 9 oct. 2018	84 850	86 151
1 435 000	Province d'Ontario, 4,40 %, 2 juin 2019	1 537 789	1 545 467
534 000	Province d'Ontario, 2,10 %, 8 sept. 2019	540 261	546 291
2 183 000	Province d'Ontario, 4,20 %, 2 juin 2020	2 282 637	2 385 049
1 525 000	Province d'Ontario, 4,00 %, 2 juin 2021	1 604 139	1 679 159
206 000	Province d'Ontario, 1,35 %, 8 mars 2022	205 604	201 628
2 213 000	Province d'Ontario, 3,15 %, 2 juin 2022	2 267 839	2 361 261
269 000	Province d'Ontario, 9,50 %, 13 juill. 2022	401 378	375 410
146 000	Province d'Ontario, 1,95 %, 27 janv. 2023	145 696	145 759
2 391 000	Province d'Ontario, 2,85 %, 2 juin 2023	2 379 085	2 505 321
534 000	Province d'Ontario, 8,10 %, 8 sept. 2023	722 321	731 989
51 000	Province d'Ontario, 7,50 %, 7 févr. 2024	73 933	68 631
2 196 000	Province d'Ontario, 3,50 %, 2 juin 2024	2 268 237	2 384 989
2 678 000	Province d'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2025	2 721 107	2 721 356
1 393 000	Province d'Ontario, 2,40 %, 2 juin 2026	1 427 425	1 382 937
599 000	Province d'Ontario, 7,60 %, 2 juin 2027	834 443	871 765
110 000	Province d'Ontario, 6,25 %, 25 août 2028	110 879	146 080
970 000	Province d'Ontario, 6,50 %, 8 mars 2029	1 247 078	1 335 350
415 000	Province d'Ontario, 6,20 %, 2 juin 2031	551 507	570 627
714 000	Province d'Ontario, 5,85 %, 8 mars 2033	861 117	964 301
1 162 000	Province d'Ontario, 5,60 %, 2 juin 2035	1 433 299	1 558 413
1 085 000	Province d'Ontario, 4,70 %, 2 juin 2037	1 213 436	1 327 721
1 040 000	Province d'Ontario, 4,60 %, 2 juin 2039	1 142 874	1 266 901
1 497 000	Province d'Ontario, 4,65 %, 2 juin 2041	1 760 318	1 852 210
1 982 000	Province d'Ontario, 3,50 %, 2 juin 2043	2 013 524	2 072 770
2 427 000	Province d'Ontario, 3,45 %, 2 juin 2045	2 298 984	2 523 061
2 737 000	Province d'Ontario, 2,90 %, 2 déc. 2046	2 631 560	2 565 301
1 026 000	Province d'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048	1 002 240	944 730
899 000	Province de Québec, 4,50 %, 1er déc. 2018	971 527	958 153
944 000	Province de Québec, 4,50 %, 1er déc. 2019	1 015 553	1 030 738
1 275 000	Province de Québec, 4,50 %, 1er déc. 2020	1 396 124	1 420 227
1 460 000	Province de Québec, 4,25 %, 1er déc. 2021	1 609 939	1 634 152
1 353 000	Province de Québec, 3,50 %, 1er déc. 2022	1 404 548	1 471 178
300 000	Province de Québec, 9,38 %, 16 janv. 2023	427 350	425 445
1 311 000	Province de Québec, 3,00 %, 1er sept. 2023	1 303 760	1 385 434
1 252 000	Province de Québec, 3,75 %, 1er sept. 2024	1 309 453	1 382 373
180 000	Province de Québec, 5,35 %, 1er juin 2025	214 686	219 149
1 222 000	Province de Québec, 2,75 %, 1er sept. 2025	1 264 156	1 254 238
300 000	Province de Québec, 8,50 %, 1er avr. 2026	412 725	445 170
1 217 000	Province de Québec, 2,50 %, 1er sept. 2026	1 239 187	1 215 858
575 000	Province de Québec, 6,00 %, 1er oct. 2029	716 842	765 728
802 000	Province de Québec, 6,25 %, 1er juin 2032	979 683	1 114 201
652 000	Province de Québec, 5,75 %, 1er déc. 2036	812 818	893 009
887 000	Province de Québec, 5,00 %, 1er déc. 2038	1 033 539	1 128 575
1 635 000	Province de Québec, 5,00 %, 1er déc. 2041	1 950 629	2 115 198
1 242 000	Province de Québec, 4,25 %, 1er déc. 2043	1 361 281	1 459 009
1 902 000	Province de Québec, 3,50 %, 1er déc. 2045	1 891 822	1 986 335
975 000	Province de Québec, 3,50 %, 1er déc. 2048	1 056 370	1 027 380
117 000	Province de la Saskatchewan, 1,95 %, 1er mars 2019	117 259	119 129
286 000	Province de la Saskatchewan, 9,60 %, 4 févr. 2022	452 194	391 634
80 000	Province de la Saskatchewan, 3,20 %, 3 juin 2024	86 238	85 043
116 000	Province de la Saskatchewan, 2,55 %, 2 juin 2026	117 829	115 952
81 000	Province de la Saskatchewan, 5,75 %, 5 mars 2029	105 684	104 071
103 000	Province de la Saskatchewan, 6,40 %, 5 sept. 2031	130 355	142 475
283 000	Province de la Saskatchewan, 5,60 %, 5 sept. 2035	317 451	373 820
160 000	Province de la Saskatchewan, 4,75 %, 1er juin 2040	167 487	195 964
155 000	Province de la Saskatchewan, 3,40 %, 3 févr. 2042	156 100	155 948
316 000	Province de la Saskatchewan, 3,90 %, 2 juin 2045	325 751	347 475
425 000	Province de la Saskatchewan, 2,75 %, 2 déc. 2046	394 817	377 587
73 000	Province de la Saskatchewan, 3,30 %, 2 juin 2048	72 801	72 713
100 000	South Coast British Columbia Transportation Authority, 3,80 %, 2 nov. 2020	99 926	107 625

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)			
65 000	South Coast British Columbia Transportation Authority, 4,65 %, 20 juin 2041	64 938	75 800
54 000	South Coast British Columbia Transportation Authority, 4,45 %, 9 juin 2044	53 875	61 811
159 000	South Coast British Columbia Transportation Authority, 3,85 %, 9 févr. 2052	158 141	166 229
31 000	Yukon Development Corporation, 5,00 %, 29 juin 2040	30 790	37 377
		88 762 214	92 326 076
	TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES	288 319 180	295 468 116
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	288 319 180	295 468 116
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,7 %		1 946 518
	ACTIF NET – 100,0 %		297 414 634

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif 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 FTSE TMX Canada. 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
- des instruments du marché monétaire émis par des sociétés canadiennes, soit des billets de trésorerie et des acceptations bancaires

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

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 des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2016 ($)	31 décembre 2015 ($)
Moins de 1 an	1 648 021	312 639
De 1 à 3 ans	67 464 567	69 741 042
De 3 à 5 ans	62 777 801	62 803 973
De 5 à 10 ans	70 550 305	77 174 518
Plus de 10 ans	93 027 422	98 845 049
	295 468 116	308 877 221

Au 31 décembre 2016, 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 5 477 495 $, ou environ 1,8 % (5 758 304 $ ou environ 1,9 % au 31 décembre 2015).

Risque de change

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation				
AAA	40,4	40,1	38,7	38,5
AA	10,9	10,9	26,6	26,3
A	37,5	37,3	26,9	26,7
BBB	10,9	10,7	7,8	7,8
BB	0,3	0,3	–	–
	100,0	99,3	100,0	99,3

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 2016	31 décembre 2015
Obligations de sociétés	31,8	32,7
Obligations du gouvernement fédéral	34,3	33,1
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,2	0,2
Obligations municipales	2,0	2,0
Obligations provinciales	31,0	31,3

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	295 468 116	–	295 468 116
	–	295 468 116	–	295 468 116

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

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

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia indiciel canadien

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	257 484 363	219 680 188
Trésorerie	904 734	31 624
Souscriptions à recevoir	216 382	165 040
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	642 945	617 639
	259 248 424	220 494 491
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	648 131	–
Rachats à payer	304 578	114 429
Charges à payer	7 038	–
Distributions à verser	1 252	1 407
	960 999	115 836
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	258 287 425	220 378 655
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	256 898 966	219 434 415
Série D	220 697	65 964
Série F	1 167 762	878 276
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	26,77	22,69
Série D	10,72	9,02
Série F	26,52	22,48

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	6 748 668	7 048 205
Revenus d'intérêts à distribuer	262 407	183 187
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	24 213	5 212 514
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	38 413 109	(32 393 939)
Gain (perte) net sur les placements	45 448 397	(19 950 033)
Prêt de titres	58 855	35 691
Gain (perte) de change net réalisé et latent	38	(39 147)
Autres revenus	6 575	4 118
Total des revenus (pertes), montant net	45 513 865	(19 949 371)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 892 094	1 976 219
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	237 055	247 667
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 154
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	151	2 117
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	68	40
Autres frais du Fonds	40	284
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	235 116	246 462
Coûts de transactions	10 935	16 507
Total des charges	2 376 643	2 490 450
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	43 137 222	(22 439 821)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	42 916 688	(22 379 714)
Série D	30 009	(8 645)
Série F	190 525	(51 462)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	4,50	(2,28)
Série D	2,12	(2,06)
Série F	4,62	(2,46)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	9 539 140	9 802 329
Série D	14 124	4 196
Série F	41 270	20 962

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE 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
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	42 916 688	(22 379 714)
Série D	30 009	(8 645)
Série F	190 525	(51 462)
	43 137 222	(22 439 821)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(4 042 280)	(3 778 666)
Série D	(4 465)	(1 575)
Série F	(23 680)	(22 738)
	(4 070 425)	(3 802 979)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	25 659 798	21 669 464
Série D	220 834	73 391
Série F	121 593	736 728
Distributions réinvesties		
Série A	4 002 538	3 727 758
Série D	4 215	1 575
Série F	11 699	5 252
Montants versés pour le rachat		
Série A	(31 072 193)	(38 636 844)
Série D	(95 860)	–
Série F	(10 651)	(31 114)
	(1 158 027)	(12 453 790)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	37 464 551	(39 398 002)
Série D	154 733	64 746
Série F	289 486	636 666
	37 908 770	(38 696 590)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	256 898 966	219 434 415
Série D	220 697	65 964
Série F	1 167 762	878 276
	258 287 425	220 378 655

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	43 137 222	(22 439 821)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(24 213)	(5 212 514)
(Gain) perte de change latente	(408)	(113)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(38 413 109)	32 393 939
Opérations sans effet sur la trésorerie	(66 128)	(1 425)
Achats de placements	(12 849 154)	(12 148 458)
Produit de la vente de placements	14 196 561	23 168 004
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(25 306)	(25 180)
Charges et autres montants à payer	7 038	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	5 962 503	15 734 432
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	25 874 119	22 757 090
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(30 911 792)	(38 661 386)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(52 128)	(68 389)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(5 089 801)	(15 972 685)
Gain (perte) de change latent	408	113
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	872 702	(238 253)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	31 624	269 764
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	904 734	31 624
Intérêts versés [1]	151	2 117
Intérêts reçus [1]	262 238	183 419
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	6 657 334	7 021 329

[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 2016

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Biens de consommation discrétionnaire – 5,9 %			
20 637	Aimia Inc.	338 436	183 257
13 600	Amaya Inc.	450 280	258 536
4 100	BRP Inc.	122 389	116 235
8 850	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	339 942	1 232 540
8 000	Cineplex, Inc.	130 499	409 760
3 090	Cogeco Communications Inc.	107 842	204 682
13 300	Corus Entertainment Inc., cat. B	238 566	167 580
15 800	DHX Media Limited, actions ordinaires avec droit de vote	154 794	111 390
13 900	Dollarama inc.	258 083	1 367 482
3 600	Les Industries Dorel Inc., cat. B	99 450	139 680
13 600	EnerCare Inc.	197 778	242 624
29 696	Les Vêtements de Sport Gildan inc.	334 343	1 012 337
6 300	Great Canadian Gaming Corporation	127 915	157 374
14 210	Compagnie de la Baie d'Hudson	261 079	187 430
5 700	Linamar Corporation	105 001	328 833
46 524	Magna International Inc.	936 748	2 712 349
11 373	Martinrea International Inc.	102 837	97 694
10 800	Québecor inc., cat. B	173 117	403 056
30 024	Restaurant Brands International Inc.	1 280 176	1 920 035
51 926	Shaw Communications Inc., cat. B	892 021	1 398 886
4 400	Sleep Country Canada Holdings Inc.	137 381	126 632
8 500	The Intertain Group Limited	157 001	79 730
36 510	Thomson Reuters Corporation	1 419 221	2 145 328
4 990	Uni-Sélect Inc.	139 169	147 155
		8 504 068	15 150 605
Biens de consommation de base – 3,8 %			
53 800	Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	267 259	3 275 344
17 538	Corporation Cott	204 135	266 578
20 800	Empire Company Limited, cat. A	380 631	326 976
6 000	George Weston limitée	388 131	681 540
9 705	Le Groupe Jean Coutu (PJC) inc., cat. A	125 952	203 029
27 072	Les Compagnies Loblaw limitée	1 223 246	1 917 780
11 400	Les Aliments Maple Leaf Inc.	149 962	320 568
30 374	Metro Inc., cat. A	250 015	1 219 820
6 600	North West Company, Inc.	114 506	181 632
3 200	Premium Brands Holdings Corporation	166 199	220 672
27 692	Saputo inc.	286 577	1 315 647
		3 556 613	9 929 586
Énergie – 21,3 %			
23 463	Advantage Oil & Gas Ltd.	307 582	213 983
21 300	AltaGas Ltd.	624 716	722 070
45 015	ARC Resources Ltd.	1 068 578	1 040 297
28 622	Baytex Energy Corporation	793 508	187 760
27 900	Birchcliff Energy Ltd.	276 365	261 423
26 400	Bonavista Energy Corporation	718 220	126 984
3 600	Bonterra Energy Corporation	207 405	104 724
50 304	Corporation Cameco	749 318	706 268
29 900	Canadian Energy Services & Technology Corporation	174 466	229 034
141 175	Canadian Natural Resources Ltd.	2 445 703	6 040 878
106 881	Cenovus Energy Inc.	1 887 622	2 169 684
68 971	Crescent Point Energy Corporation	2 213 380	1 258 721
17 800	Crew Energy Inc.	212 973	133 678
120 414	Enbridge Inc.	2 365 952	6 803 391
12 704	Enbridge Income Fund Holdings Inc.	343 340	441 718
123 953	EnCana Corporation	2 112 292	1 953 499
10 965	Enerflex Ltd.	72 745	186 953
31 530	Enerplus Corporation	1 304 659	401 692
15 500	Ensign Resource Service, Inc.	106 075	145 390
13 000	Freehold Royalties Ltd.	233 694	184 210
18 500	Gibson Energy Inc.	391 150	351 130
53 200	Gran Tierra Energy, Inc.	313 113	215 992
39 101	Husky Energy Inc.	684 760	636 955
32 601	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	876 228	1 522 793
45 808	Inter Pipeline Ltd.	560 820	1 357 749

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Énergie (suite)			
18 000	Kelt Exploration Ltd.	198 869	121 860
23 440	Keyera Corporation	350 943	948 382
21 400	MEG Energy Corporation	992 064	197 522
13 600	Mullen Group Limited	288 628	269 688
19 700	NuVista Energy Ltd.	133 191	136 718
18 400	Parex Resources Inc.	224 214	310 960
12 210	Parkland Fuel Corporation	187 868	343 467
9 400	Pason Systems Inc.	107 051	184 616
50 837	Pembina Pipeline Corporation	1 138 858	2 133 121
21 200	Peyto Exploration & Development Corporation	454 731	704 052
25 898	PrairieSky Royalty Ltd.	781 150	827 182
38 000	Precision Drilling Corporation	549 128	278 160
25 900	Raging River Exploration Inc.	182 671	273 504
20 000	Secure Energy Services Inc.	215 795	234 200
31 800	Seven Generations Energy Ltd.	648 000	995 658
8 400	ShawCor Ltée	155 293	301 056
38 900	Spartan Energy Corporation	124 869	129 537
212 833	Suncor Énergie Inc.	5 976 786	9 343 369
31 500	Surge Energy, Inc.	221 240	104 265
15 200	TORC Oil & Gas Ltd.	183 061	125 704
31 384	Tourmaline Oil Corporation	1 024 452	1 126 999
110 832	TransCanada Corporation	3 928 256	6 709 769
39 500	Veresen Inc.	532 379	517 845
14 800	Vermilion Energy, Inc.	550 934	836 052
46 932	Whitecap Resources, Inc.	527 133	570 693
		40 722 228	55 121 355
Services financiers – 33,6 %			
5 000	Alaris Royalty Corporation	164 402	119 750
82 837	Banque de Montréal	3 700 502	7 999 569
154 879	Province de Nouvelle-Écosse	5 893 147	11 578 754
111 329	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	1 481 900	4 931 875
50 918	Banque Canadienne Impériale de Commerce	2 789 267	5 578 576
11 700	Banque Canadienne de l'Ouest	185 155	354 978
23 500	Fonds de placement immobilier Chartwell Seniors Housing	183 783	344 275
34 800	CI Financial Corporation	795 113	1 004 676
50 120	ECN Capital Corporation	142 762	165 396
50 120	Services financiers Élément	551 166	624 495
3 963	FirstService Corporation	35 875	252 602
5 097	Genworth MI Canada Inc.	134 520	171 565
35 672	Great-West Lifeco Inc.	708 196	1 254 584
8 000	Home Capital Group Inc.	136 142	250 720
10 436	Société financière IGM, Inc.	273 418	398 655
13 300	Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	318 183	710 087
16 792	Intact Corporation financière	681 673	1 613 711
4 500	Banque Laurentienne du Canada	137 435	259 785
251 914	Société Financière Manuvie	5 306 198	6 023 264
43 334	Banque Nationale du Canada	808 723	2 363 003
10 600	Onex Corporation	214 107	968 628
46 753	Power Corporation du Canada	913 482	1 404 928
30 916	Corporation Financière Power	569 619	1 037 541
190 299	Banque Royale du Canada	7 125 272	17 292 466
78 441	Financière Sun Life inc.	2 364 704	4 043 634
3 600	Groupe TMX Inc.	143 717	257 472
238 007	La Banque Toronto-Dominion	4 232 316	15 760 824
		39 990 777	86 765 813
Soins de santé – 0,5 %			
12 300	Extendicare Inc. Cda Com	125 425	121 524
12 849	Thérapeutique Knight Inc.	128 617	137 998
76 200	ProMetic Sciences de la Vie inc.	203 215	169 926
38 535	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	2 213 466	750 276
		2 670 723	1 179 724
Industries – 8,8 %			
7 300	Groupe Aecon Inc.	139 334	111 325
35 100	Air Canada	115 584	479 817

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

Fonds Scotia indiciel canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Industries (suite)			
10 100	ATS Automation Tooling Systems Inc.	138 501	126 452
4 900	Badger Daylighting Ltd.	140 397	157 290
250 114	Bombardier Inc., cat. B	2 065 858	540 246
2 300	Boyd Group Income Fund	144 323	196 788
2 276	Brookfield Business Partners LP	61 816	73 424
34 890	CAE inc.	240 587	655 234
98 330	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1 970 883	8 885 099
18 674	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	956 805	3 577 191
3 286	Exchange Income Corporation	138 116	137 191
21 740	Finning International Inc.	265 097	571 545
4 673	MacDonald, Dettwiler and Associates Ltd.	162 647	312 577
6 600	Morneau Shepell Inc.	122 730	126 654
6 500	New Flyer Industries Inc.	200 800	265 460
13 600	Ritchie Bros. Auctioneers Incorporated	288 087	619 480
8 300	Métaux Russel Inc.	109 138	212 314
19 195	Groupe SNC-Lavalin inc.	360 836	1 109 279
14 400	Stantec Inc.	236 416	488 448
10 483	TFI International Inc.	176 287	365 752
9 565	Industries Toromont Ltée	101 350	405 078
8 300	Transcontinental inc., cat. A	85 976	184 177
22 383	Waste Connections Inc.	1 650 031	2 357 825
15 200	WestJet Airlines Ltd.	199 000	350 208
7 004	Westshore Terminals Investment Corporation	94 011	181 334
8 000	Groupe WSP Global Inc.	229 140	357 520
		10 393 750	22 847 708
Technologies de l'information – 2,7 %			
16 199	Celestica Inc.	281 105	257 726
34 593	Groupe CGI inc., cat. A	543 942	2 229 173
10 500	Computer Modelling Group Ltd.	132 884	95 655
2 500	Constellation Software Inc.	451 485	1 525 300
13 900	Davis + Henderson Income Corporation	351 236	309 692
9 800	Descartes Systems Group Inc., The	139 166	280 574
2 400	Enghouse Systems Limited	124 186	134 256
2 900	Kinaxis Inc.	137 860	181 250
11 700	Mitel Networks Corporation	132 798	106 704
15 590	Open Text Corporation	238 866	1 292 723
60 268	Research In Motion Limited	2 128 254	556 876
4 500	Sierra Wireless Inc.	221 513	94 590
		4 883 295	7 064 519
Matières premières – 11,8 %			
28 878	Mines Agnico-Eagle Limitée	1 015 139	1 630 163
17 763	Agrium Inc.	719 349	2 397 294
39 682	Alacer Gold Corporation	289 333	88 888
34 206	Alamos Gold Inc.	354 404	316 748
24 500	Asanko Gold Inc.	130 830	100 940
120 120	B2Gold Corporation	379 280	383 183
148 985	Société aurifère Barrick	4 681 756	3 201 688
9 383	Canfor Corporation	91 981	143 278
3 530	CCL Industries Inc., cat. B	72 982	931 214
27 082	Centerra Gold Inc.	257 638	170 346
9 300	Chemtrade Logistics Income Fund	199 333	176 142
22 479	Detour Gold Corporation	385 169	411 141
10 980	Dominion Diamond Corporation	147 743	142 850
91 128	Eldorado Gold Corporation	827 913	393 673
9 200	Endeavour Mining Corporation	189 781	184 552
20 210	First Majestic Silver Corporation	260 007	207 355
87 949	First Quantum Minerals Ltd.	1 154 484	1 174 119
18 579	Fortuna Silver Mines Inc.	132 006	141 015
22 819	Franco-Nevada Corporation	901 671	1 831 909
109 744	Goldcorp, Inc.	2 608 048	2 006 120
20 200	Guyana Goldfields Inc.	189 880	123 624
29 990	HudBay Minerals, Inc.	347 274	230 323
57 232	IAMGOLD Corporation	475 732	297 034

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Matières premières (suite)			
8 500	Interfor Corporation	137 658	127 755
6 700	Le Groupe Intertape Polymer Inc.	99 448	168 706
64 900	Ivanhoe Mines Ltd., cat. A	120 714	164 846
159 206	Kinross Gold Corporation	1 608 037	667 073
22 936	Kirkland Lake Gold Ltd.	206 389	161 011
17 800	Klondex Mines Ltd.	129 228	111 250
8 500	Labrador Iron Ore Royalty Corporation	111 057	158 270
39 400	Lucara Diamond Corporation	146 568	119 776
79 406	Lundin Mining Corporation	543 498	508 198
8 900	MAG Silver Corporation	148 808	131 542
11 600	Methanex Corporation	178 175	683 124
37 522	Nevsun Resources Ltd.	180 795	155 716
67 198	New Gold Inc.	391 708	316 503
5 000	Norbord inc.	155 203	169 550
27 400	NovaGold Resources Inc.	203 655	168 236
79 435	OceanGold Corporation	250 452	310 591
13 614	Redevances aurifères Osisko Ltée	216 548	178 207
19 857	Pan American Silver Corporation	334 234	402 104
107 222	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	2 123 519	2 604 422
17 900	Pretium Resources Inc.	194 945	199 048
18 800	Sandstorm Gold Ltd.	134 420	99 076
42 361	SEMAFO Inc.	196 535	187 236
15 500	Silver Standard Resources Inc.	312 124	186 155
56 437	Silver Wheaton Corporation	903 428	1 463 976
5 410	Stella-Jones Inc.	245 346	235 768
39 500	Tahoe Resources Inc.	617 944	499 675
59 487	Ressources Teck Ltée, cat. B	1 139 214	1 598 416
10 290	Torex Gold Resources Inc.	202 565	213 929
125 174	Turquoise Hill Resources Ltd.	621 021	539 500
8 626	West Fraser Timber Co., Ltd.	194 856	414 134
55 300	Western Forest Products Inc.	133 234	104 517
4 000	Winpak Ltée	190 840	181 680
121 022	Yamana Gold Inc.	1 189 302	456 253
		29 373 201	30 369 842
Immobilier – 2,9 %			
10 739	Allied Properties Real Estate Investment Trust	242 988	386 067
4 200	Altus Group Ltd.	118 305	130 032
17 906	Artis Real Estate Investment Trust	183 314	227 406
4 600	Boardwalk Real Estate Investment Trust	69 848	223 790
27 800	Brookfield Property Partners LP	557 807	815 374
17 100	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	229 105	536 427
9 500	Canadian Real Estate Investment Trust	216 186	439 850
4 063	Colliers International Group Inc.	87 612	201 078
21 000	Fonds de placement immobilier Cominar	332 105	309 120
10 600	Fonds de placement immobilier Crombie	130 317	143 948
14 200	Fiducie de placement immobilier mondiale Dream	128 130	134 190
14 100	Fiducie de placement immobilier Dundee	346 217	275 655
17 600	First Capital Realty, Inc.	294 113	363 792
5 900	Fiducie de placement immobilier Granite	201 658	264 497
36 569	Fonds de placement immobilier H&R	648 356	818 049
9 200	Milestone Apartments Real Estate Investment Trust	156 618	174 800
5 680	Northview Apartment Real Estate Investment Trust	151 458	113 998
30 975	Pure Industrial Real Estate Trust	149 134	173 150
41 636	Fonds de placement immobilier RioCan	745 669	1 108 767
14 549	Smart Real Estate Investment Trust	273 636	469 787
13 300	Tricon Capital Group Inc	147 685	125 818
		5 410 261	7 435 595
Services de télécommunications – 4,8 %			
111 458	BCE Inc.	3 903 300	6 467 908
9 700	Manitoba Telecom Services Inc.	297 064	368 212
45 813	Rogers Communications Inc., cat. B	1 092 088	2 372 655
75 702	TELUS Corporation	1 408 144	3 236 261
		6 700 596	12 445 036

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

Fonds Scotia indiciel canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Services publics – 3,6 %			
33 976	Algonquin Power & Utilities Corporation	286 423	386 987
9 500	ATCO Ltd., cat. I	125 550	424 270
14 500	Brookfield Renew Energy Partners LP	452 126	577 825
15 400	Canadian Utilities Limited, cat. A	238 022	557 326
11 190	Capital Power Corporation	272 263	259 944
25 560	Emera Inc.	708 241	1 160 168
2 951	Fairfax Financial Holdings Limited	999 065	1 913 724
51 280	Fortis, Inc.	1 538 963	2 126 069
21 100	Hydro One Limited	516 950	497 538
12 100	Innergex énergie renouvelable inc.	126 205	169 763
11 995	Just Energy Group, Inc.	199 864	88 043
14 500	Northland Power Inc.	210 391	337 850
18 080	Superior Plus Corporation	307 367	230 520
38 023	TransAlta Corporation	776 400	282 511
11 300	TransAlta Renewables Inc.	135 840	162 042
		6 893 670	9 174 580
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	159 099 182	257 484 363
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %		803 062
	ACTIF NET – 100,0 %		258 287 425

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

Fonds Scotia indiciel canadien (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2016 et 2015, la plupart des instruments 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.

Risque de change

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 99,7 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,7 % au 31 décembre 2015). 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 25 748 436 $ (21 968 019 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

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 2016	31 décembre 2015
Biens de consommation discrétionnaire	5,9	6,9
Biens de consommation de base	3,8	4,5
Énergie	21,3	18,4
Services financiers	33,6	37,4
Soins de santé	0,5	3,0
Industries	8,8	8,3
Technologies de l'information	2,7	3,2
Matières premières	11,8	9,5
Immobilier	2,9	–
Services de télécommunications	4,8	5,4
Services publics	3,6	3,1

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	257 484 363	–	–	257 484 363
	257 484 363	–	–	257 484 363

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	219 680 188	–	–	219 680 188
	219 680 188	–	–	219 680 188

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia indiciel américain

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	181 571 110	154 337 118
Trésorerie	611 971	628 344
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	65 921
Souscriptions à recevoir	405 089	432 654
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	197 833	176 014
	182 786 003	155 640 051
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	4 434	–
Achats de placements à payer	–	51 443
Rachats à payer	200 547	103 787
Charges à payer	943	–
Distributions à verser	244	379
	206 168	155 609
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	182 579 835	155 484 442
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	182 159 266	155 392 483
Série D	242 241	18 299
Série F	178 328	73 660
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	27,11	25,48
Série D	11,46	10,78
Série F	27,05	25,44

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	3 844 642	3 341 228
Revenus d'intérêts à distribuer	2 740	2 569
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 021 930	1 801 270
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	9 106 602	19 387 427
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change au comptant	–	123
Gain (perte) net sur les placements	14 975 914	24 532 617
Prêt de titres	1 489	516
Gain (perte) de change net réalisé et latent	2 843	4 375
Autres revenus	5 635	12 336
Total des revenus (pertes), montant net	14 985 881	24 549 844
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 297 962	1 071 673
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	275 961	227 864
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 105
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	349	629
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	518 819	429 641
Autres frais du Fonds	27	191
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	177 899	145 406
Coûts de transactions	3 142	4 647
Total des charges	2 275 343	1 881 156
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	12 710 538	22 668 688
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	12 682 026	22 652 400
Série D	14 350	499
Série F	14 162	15 789
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	1,96	4,04
Série D	1,79	1,04
Série F	2,82	4,23
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	6 460 263	5 607 906
Série D	8 010	480
Série F	5 018	3 730

[†] 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE 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
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	12 682 026	22 652 400
Série D	14 350	499
Série F	14 162	15 789
	12 710 538	22 668 688
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(1 565 290)	(1 423 937)
Série D	(2 701)	(265)
Série F	(2 485)	(726)
	(1 570 476)	(1 424 928)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	39 710 086	45 940 332
Série D	236 783	17 800
Série F	101 049	156 801
Distributions réinvesties		
Série A	1 536 422	1 393 935
Série D	2 421	265
Série F	1 715	362
Montants versés pour le rachat		
Série A	(25 596 461)	(22 100 056)
Série D	(26 911)	–
Série F	(9 773)	(119 797)
	15 955 331	25 289 642
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	26 766 783	46 462 674
Série D	223 942	18 299
Série F	104 668	52 429
	27 095 393	46 533 402
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	182 159 266	155 392 483
Série D	242 241	18 299
Série F	178 328	73 660
	182 579 835	155 484 442

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 710 538	22 668 688
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(2 021 930)	(1 801 270)
(Gain) perte de change latente	39 869	(66 305)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(9 106 602)	(19 387 427)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(123)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(241 581)	(377 747)
Achats de placements	(23 428 198)	(29 124 323)
Produit de la vente de placements	7 578 797	4 710 412
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(21 819)	(52 412)
Charges et autres montants à payer	5 377	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(14 485 549)	(23 430 507)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	40 018 502	46 000 919
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(25 479 404)	(22 188 644)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(30 053)	(30 284)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	14 509 045	23 781 991
Gain (perte) de change latent	(39 869)	66 305
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	23 496	351 484
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	628 344	210 555
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	611 971	628 344
Intérêts versés [1]	349	629
Intérêts reçus [1]	2 778	2 552
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	3 062 215	2 481 443

[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 2016

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 99,4 %			
Biens de consommation discrétionnaire – 12,0 %			
505	Advance Auto Parts, Inc.	103 913	114 768
2 766	Amazon.com, Inc.	954 651	2 787 663
526	AutoNation, Inc.	27 711	34 392
203	AutoZone, Inc.	82 357	215 688
1 094	Bed Bath & Beyond Inc.	50 817	59 728
1 970	Best Buy Co., Inc.	82 075	112 926
1 341	BorgWarner, Inc.	59 060	71 051
1 358	CarMax, Inc.	54 853	117 496
3 006	Carnival Corporation	150 162	210 232
2 853	CBS Corporation, cat. B	145 239	243 933
1 511	Charter Communications Inc., cat. A	540 967	584 442
199	Chipotle Mexican Grill, Inc.	85 905	100 871
1 997	Coach, Inc.	77 462	93 951
16 713	Comcast Corporation, cat. A	701 984	1 552 460
2 376	D.R. Horton, Inc.	84 752	87 235
886	Darden Restaurants, Inc.	40 022	86 555
1 889	Delphi Automotive PLC	101 088	170 913
1 032	Discovery Communications, Inc.	39 491	38 001
1 570	Discovery Communications, Inc.	23 085	56 525
1 799	Dollar General Corporation	110 322	179 011
1 658	Dollar Tree, Inc.	109 422	171 907
835	Expedia, Inc.	67 440	127 071
917	Foot Locker, Inc.	76 090	87 329
27 506	Ford Motor Company	487 676	448 222
1 525	GAP Inc., The	64 186	45 972
787	Garmin Ltd.	36 453	51 266
9 810	General Motors Company	385 401	459 148
1 025	Genuine Parts Company	69 690	131 557
1 860	Goodyear Tire & Rubber Company, The	63 735	77 136
1 518	H&R Block, Inc.	39 536	46 883
2 590	Hanesbrands Inc.	110 028	75 051
1 228	Harley-Davidson, Inc.	64 514	96 243
485	Harman International Industries, Incorporated	62 603	72 426
800	Hasbro, Inc.	43 133	83 602
8 596	Home Depot Inc., The	694 987	1 549 029
2 875	Interpublic Group of Companies, Inc., The	114 013	90 416
1 254	Kohl's Corporation	80 035	83 187
939	Leggett & Platt, Incorporated	37 328	61 660
1 336	Lennar Corporation, cat. A	81 451	77 050
1 700	Limited Brands, Inc.	94 673	150 364
2 208	LKQ Corporation	91 401	90 915
6 096	Lowe's Companies, Inc.	268 385	582 428
2 192	Macy's, Inc.	84 594	105 451
2 250	Marriott International Inc., cat. A	143 479	249 869
2 343	Mattel, Inc.	72 949	86 716
5 835	McDonald's Corporation	498 614	954 406
1 192	Michael Kors Holdings Limited	99 741	68 825
427	Mohawk Industries, Inc.	74 412	114 569
2 990	Netflix Inc.	171 156	497 276
3 413	Newell Brands Inc.	166 450	204 721
2 538	News Corporation, cat. A	29 432	39 073
641	News Corporation, cat. B	10 842	10 161
9 396	NIKE, Inc., cat. B	310 450	641 606
771	Nordstrom, Inc.	31 144	49 644
1 619	Omnicom Group Inc.	100 961	185 144
661	O'Reilly Automotive, Inc.	76 169	247 225
372	Polo Ralph Lauren Corporation	48 966	45 137
346	Priceline Group Inc., The	263 724	681 793
2 067	PulteGroup Inc.	35 611	51 038
559	PVH Corporation	69 054	67 778
2 775	Ross Stores, Inc.	77 035	244 553
1 165	Royal Caribbean Cruises Ltd.	109 504	128 398
670	Scripps Networks Interactive	43 514	64 239
542	Signet Jewelers Ltd.	86 173	68 669
4 309	Staples, Inc.	87 700	52 388
10 174	Starbucks Corporation	309 794	758 834
3 971	Target Corporation	246 655	385 508
1 417	TEGNA INC.	88 948	40 718
767	Tiffany & Company	52 554	79 804
5 419	Time Warner Inc.	495 897	703 637
4 583	TJX Companies, Inc., The	178 841	462 838
903	Tractor Supply Company	79 066	91 983
781	TripAdvisor Inc.	47 768	48 651
7 442	Twenty-First Century Fox Inc.	179 101	280 332
3 400	Twenty-First Century Fox Inc., cat. B	125 190	124 466
416	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc.	110 504	142 474
1 230	Under Armour Inc., cat. A	90 267	48 043
1 238	Under Armour Inc., cat. C	–	41 861
560	Urban Outfitters, Inc.	21 440	21 426
2 268	VF Corporation	90 715	162 548
2 383	Viacom Inc., cat. B	150 199	112 414
10 287	Walt Disney Company, The	706 000	1 441 172
532	Whirlpool Corporation	70 874	129 952
758	Wyndham Worldwide Corporation	51 400	77 783
531	Wynn Resorts Limited	51 420	61 722
2 449	Yum! Brands, Inc.	119 545	208 355
		12 615 948	21 859 903
Biens de consommation de base – 9,3 %			
13 694	Altria Group, Inc.	479 182	1 244 248
4 089	Archer-Daniels-Midland Company	136 456	250 763
1 250	Brown-Forman Corporation, cat. B	40 505	75 491
1 357	Campbell Soup Company	73 419	110 236
1 762	Church & Dwight Co., Inc.	104 230	104 601
916	Clorox Company, The	85 124	147 710
27 244	Coca-Cola Company, The	1 148 455	1 517 419
6 196	Colgate-Palmolive Company	345 172	544 703
2 931	ConAgra Foods, Inc.	113 366	155 728
1 245	Constellation Brands, Inc., cat. A	113 448	256 558
3 074	Costco Wholesale Corporation	341 735	661 192
3 222	Coty Inc., cat. A	101 234	79 319
7 497	CVS Health Corporation	469 675	795 092
1 310	Dr. Pepper Snapple Group, Inc.	71 888	159 566
1 524	Estée Lauder Companies Inc., The	84 376	156 601
4 128	General Mills, Inc.	187 994	342 549
989	Hershey Company, The	64 382	137 419
1 834	Hormel Foods Corporation	37 914	85 765
818	J.M. Smucker Company, The	76 215	140 709
1 791	Kellogg Company	112 971	177 348
2 485	Kimberly-Clark Corporation	244 790	380 972
4 160	Kraft Heinz Company, The	231 084	488 159
6 661	The Kroger Company	167 251	308 943
826	McCormick & Company, Inc.	50 563	103 563
1 290	Mead Johnson Nutrition Company	89 284	122 626
1 304	Molson Coors Brewing Company, cat. B	99 249	170 502
10 840	Mondelez International, Inc.	334 875	645 554
2 869	Monster Beverage Corporation	117 957	170 896
10 072	PepsiCo, Inc.	820 662	1 416 328
10 891	Philip Morris International Inc.	735 838	1 338 953
18 772	Procter & Gamble Company, The	1 543 206	2 123 255
5 830	Reynolds American Inc.	191 692	438 906
3 539	Société Sysco	126 151	263 245
2 050	Tyson Foods, Inc.	73 032	169 865
6 018	Walgreens Boots Alliance Inc.	374 901	669 322
10 581	Wal-Mart Stores, Inc.	784 684	982 720
2 247	Whole Foods Markets, Inc.	99 843	92 853
		10 272 803	17 029 679

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

Fonds Scotia indiciel américain (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Énergie – 7,5 %			
3 944	Anadarko Petroleum Corporation	263 039	369 455
2 617	Apache Corporation	173 417	223 193
2 999	Baker Hughes Incorporated	166 039	261 936
3 209	Cabot Oil & Gas Corporation	77 540	100 704
5 314	Chesapeake Energy Corporation	105 939	50 115
13 243	Chevron Corporation	1 282 377	2 095 471
677	Cimarex Energy Company	101 014	123 612
1 038	Concho Resources Inc.	140 772	184 904
8 634	ConocoPhillips	454 150	581 570
3 682	Devon Energy Corporation	189 184	225 902
4 058	EOG Resources, Inc.	265 964	551 148
1 219	EQT Corporation	81 648	107 140
29 074	Exxon Mobil Corporation	2 442 410	3 525 376
1 555	FMC Technologies, Inc.	54 713	74 222
6 008	Halliburton Company	232 502	436 568
751	Helemerich & Payne, Inc.	45 315	78 114
1 911	Hess Corporation	120 338	159 913
13 548	Kinder Morgan Inc.	532 941	377 203
5 842	Marathon Oil Corporation	115 580	135 851
3 730	Marathon Petroleum Corporation	104 622	252 373
1 176	Murphy Oil Corporation	61 275	49 180
2 621	National-Oilwell Varco Inc.	145 940	131 828
1 433	Newfield Exploration Company	73 128	77 966
3 019	Noble Energy, Inc.	142 831	154 422
5 383	Occidental Petroleum Corporation	372 009	515 101
1 447	ONEOK, Inc.	48 630	111 599
3 104	Phillips 66 Company	151 247	360 322
1 198	Pioneer Natural Resources Company	155 295	289 876
1 322	Range Resources Corporation	75 907	61 022
9 771	Schlumberger Limited	753 475	1 101 958
3 299	Southwestern Energy Company	109 490	47 953
4 849	Spectra Energy Corporation	167 894	267 666
836	Tesoro Corporation	54 534	98 214
2 884	Transocean Ltd.	105 930	57 108
3 194	Valero Energy Corporation	143 371	293 256
4 837	Williams Companies Inc., The	187 565	202 446
		9 698 025	13 734 687
Services financiers – 15,1 %			
378	Affiliated Managers Group, Inc.	83 097	73 797
2 845	Aflac, Inc.	151 057	266 009
2 553	Allstate Corporation, The	130 587	254 209
5 410	American Express Company	359 714	538 398
6 867	American International Group, Inc.	583 068	602 631
1 138	Ameriprise Financial, Inc.	81 642	169 604
1 857	Aon PLC	124 014	278 271
1 274	Arthur J. Gallagher & Co.	80 573	88 929
419	Assurant, Inc.	27 619	52 289
70 970	Bank of America Corporation	1 687 689	2 111 328
7 450	Bank of New York Mellon Corporation, The	330 054	474 195
5 728	BB&T Corporation	240 352	361 819
13 316	Berkshire Hathaway Inc., cat. B	1 625 877	2 916 576
852	BlackRock, Inc.	233 831	435 815
3 402	Capital One Financial Corporation	231 853	398 708
8 495	Charles Schwab Corporation, The	254 320	450 439
3 276	Chubb Ltd.	361 931	581 699
1 018	Cincinnati Financial Corporation	55 036	103 622
19 999	Citigroup Inc.	1 620 081	1 596 685
3 648	Citizens Financial Group Inc.	110 074	174 613
2 394	CME Group Inc.	234 454	370 977
1 202	Comerica Incorporated	64 588	110 087
2 545	Crown Castle International Corporation	202 126	296 663
2 805	Discover Financial Services	103 368	271 652
1 913	E*Trade Financial Corporation	59 197	89 048
5 383	Fifth Third Bancorp	161 734	195 034
5	First Horizon National Corporation	143	126
2 487	Franklin Resources, Inc.	104 676	132 238
2 617	Goldman Sachs Group, Inc., The	440 000	842 479
2 691	Hartford Financial Services Group, Inc., The	121 794	172 259
7 711	Huntington Bancshares Incorporated	87 872	136 945
4 162	IntercontinentalExchange Inc.	207 203	315 457
2 779	Invesco Limited	84 790	113 325
25 114	JPMorgan Chase & Company	1 507 797	2 912 783
7 644	KeyCorp.	122 039	187 614
2 331	Leucadia National Corporation	70 784	72 807
1 652	Lincoln National Corporation	89 535	147 073
1 973	Loews Corporation	77 293	124 164
1 090	M&T Bank Corporation	134 209	229 113
3 628	Marsh & McLennan Companies, Inc.	201 082	329 424
7 659	MetLife, Inc.	393 950	554 480
1 166	Moody's Corporation	49 904	147 704
10 260	Morgan Stanley	432 228	582 344
776	NASDAQ OMX Group, Inc., The	32 751	69 971
2 333	Navient Corporation	43 344	51 494
1 471	Northern Trust Corporation	112 565	175 975
2 293	People's United Financial Inc.	48 330	59 637
3 394	PNC Financial Services Group, Inc., The	327 188	533 279
1 867	Principal Financial Group, Inc.	77 621	145 120
4 109	Progressive Corporation, The	103 728	196 044
3 019	Prudential Financial, Inc.	205 112	422 140
8 868	Regions Financial Corporation	129 732	171 075
1 845	S&P Global Inc.	122 996	266 546
2 538	State Street Corporation	176 585	264 990
3 442	SunTrust Banks, Inc.	160 562	253 625
5 542	Synchrony Financial	191 659	270 035
1 703	T. Rowe Price Group Inc.	97 791	172 181
808	Torchmark Corporation	26 569	80 064
2 002	Travelers Companies, Inc., The	157 240	329 314
11 165	U.S. Bancorp	429 527	770 727
1 686	Unum Group	70 947	99 534
31 704	Wells Fargo & Company	1 601 012	2 347 837
2 522	Welltower Inc.	170 240	226 762
890	Willis Towers Watson PLC	153 040	146 201
1 924	XL Group Ltd.	104 191	96 306
1 435	Zions Bancorporation	50 233	82 972
		17 916 198	27 495 261
Soins de santé – 13,3 %			
10 362	Laboratoires Abbott	387 228	534 679
11 418	AbbVie Inc.	572 390	960 524
2 448	Aetna Inc.	154 337	407 907
2 305	Agilent Technologies, Inc.	146 124	141 078
1 547	Alexion Pharmaceuticals, Inc.	226 333	254 273
2 638	Allergan, Inc.	711 627	744 943
1 218	AmerisourceBergen Corporation	62 769	127 939
5 203	Amgen Inc.	580 852	1 022 280
1 860	Anthem, Inc.	177 026	359 279
3 392	Baxter International Inc.	128 792	202 117
1 486	Becton, Dickinson and Company	163 576	330 526
1 522	Biogen Inc.	303 600	580 191
9 420	Boston Scientific Corporation	176 014	273 724
11 743	Bristol-Myers Squibb Company	796 850	921 923
522	C. R. Bard, Inc.	64 853	157 544
2 264	Cardinal Health, Inc.	160 512	218 894
5 449	Celgene Corporation	367 683	847 824
1 225	Centene Corporation	99 780	92 997
2 061	Cerner Corporation	94 268	131 156
1 811	CIGNA Corporation	145 571	324 962

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

Fonds Scotia indiciel américain (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Soins de santé (suite)			
335	Cooper Companies, Inc., The	80 677	78 725
1 134	DaVita, Inc.	53 598	97 826
1 634	DENTSPLY International Inc.	101 430	126 724
1 507	Edwards Lifesciences Corporation	90 271	189 696
6 832	Eli Lilly and Company	550 259	675 279
1 428	Endo Pharmaceuticals Holdings Inc.	138 803	31 596
809	Envision Healthcare Corporation	73 015	68 784
4 352	Express Scripts, Inc.	258 244	402 179
9 257	Gilead Sciences, Inc.	535 414	890 718
2 033	HCA Holdings, Inc.	189 826	202 199
568	Henry Schein Inc.	103 394	115 762
1 941	Hologic Inc.	88 805	104 654
1 045	Humana Inc.	107 722	286 379
1 013	Illumina Inc.	236 844	174 245
274	Intuitive Surgical, Inc.	130 108	233 692
19 077	Johnson & Johnson	1 731 907	2 953 888
721	Laboratory Corporation of America Holdings	77 121	124 362
743	Mallinckrodt PLC	65 479	49 753
1 577	McKesson Corporation	205 718	297 592
9 649	Medtronic PLC	730 840	923 705
19 349	Merck & Co., Inc.	1 175 322	1 530 234
182	Mettler-Toledo International Inc.	94 962	102 370
3 182	Mylan NV	144 398	163 080
594	Patterson Companies Inc.	24 552	32 741
724	PerkinElmer, Inc.	26 289	50 737
1 023	Perrigo Company PLC	153 910	114 417
42 576	Pfizer Inc.	1 508 016	1 858 603
978	Quest Diagnostics Incorporated	63 117	120 762
528	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	191 855	260 500
1 997	St. Jude Medical Inc.	103 256	215 131
2 195	Stryker Corporation	170 356	353 424
2 750	Thermo Fisher Scientific Inc.	260 992	521 365
6 681	UnitedHealth Group Incorporated	479 693	1 437 208
645	Universal Health Services Inc., cat. B	85 899	92 178
643	Varian Medical Systems Inc.	43 073	77 570
1 739	Vertex Pharmaceuticals Incorporated	170 458	172 269
550	Waters Corporation	46 861	99 330
1 412	Zimmer Biomet Holdings Inc.	129 398	195 824
3 428	Zoetis Inc.	140 456	246 515
		16 082 523	24 306 776
Industries – 10,5 %			
4 202	3M Company	498 382	1 008 699
314	Acuity Brands Inc.	97 248	97 425
832	Alaska Air Group Inc.	70 015	99 174
704	Allegion Public Limited Company	41 082	60 528
3 677	American Airlines Group Inc.	251 356	230 634
1 572	Ametek Inc.	82 964	102 635
2 931	Arconic Inc.	172 757	73 001
4 024	Boeing Company, The	416 481	842 095
961	C.H. Robinson Worldwide, Inc.	64 632	94 579
4 075	Caterpillar Inc.	282 259	507 692
604	Cintas Corporation	33 530	93 767
6 610	CSX Corporation	137 106	319 054
1 091	Cummins Inc.	104 640	200 406
4 290	Danaher Corporation	215 872	448 923
2 024	Deere & Company	129 917	280 170
5 178	Delta Air Lines, Inc.	170 937	342 172
1 060	Dover Corporation	60 415	106 701
273	Dun & Bradstreet Corporation, The	31 411	44 494
3 180	Eaton Corporation	174 618	286 673
4 495	Emerson Electric Company	231 723	336 651
815	Equifax Inc.	54 415	129 447
1 218	Expeditors International of Washington, Inc.	58 771	86 656
2 009	Fastenal Company	76 345	126 794
1 706	FedEx Corporation	200 451	426 798
893	Flowserve Corporation	38 932	57 643
982	Fluor Corporation	46 846	69 285
2 082	Fortive Corporation	65 191	150 071
1 033	Fortune Brands Home & Security Inc.	74 927	74 188
2 017	General Dynamics Corporation	191 493	468 049
62 042	General Electric Company	2 193 120	2 636 689
5 357	Honeywell International Inc.	464 329	833 905
2 208	Illinois Tool Works Inc.	160 438	363 244
1 783	Ingersoll-Rand PLC	96 309	179 742
1 663	Iron Mountain Incorporated	59 620	72 563
857	Jacobs Engineering Group, Inc.	55 085	65 641
612	JB Hunt Transport Services Inc.	62 675	79 807
6 522	Johnson Controls International PLC	351 607	360 893
751	Kansas City Southern	87 162	85 605
552	L-3 Communications Holdings, Inc.	61 910	112 817
1 759	Lockheed Martin Corporation	253 220	591 115
2 309	Masco Corporation	66 781	98 082
2 303	Nielsen Holdings PLC	110 680	129 787
2 033	Norfolk Southern Corporation	133 762	295 153
1 231	Northrop Grumman Corporation	110 993	384 781
2 456	PACCAR Inc.	107 623	210 831
921	Parker-Hannifin Corporation	72 373	173 218
1 142	Pentair Ltd.	60 761	86 021
1 270	Pitney Bowes Inc.	55 308	25 916
988	Quanta Services, Inc.	28 088	46 256
2 055	Raytheon Company	171 812	392 142
1 641	Republic Services, Inc.	62 687	125 768
921	Robert Half International, Inc.	43 591	60 354
896	Rockwell Automation, Inc.	82 216	161 824
917	Rockwell Collins, Inc.	57 241	114 314
704	Roper Technologies Inc.	84 773	173 172
386	Ryder System, Inc.	28 375	38 609
396	Snap-on Incorporated	36 199	91 127
4 294	Southwest Airlines Company	108 151	287 505
1 069	Stanley Black & Decker Inc.	87 701	164 727
569	Stericycle, Inc.	58 521	58 889
1 847	Textron Inc.	71 711	120 490
357	TransDigm Group Inc.	124 109	119 445
5 778	Union Pacific Corporation	335 380	805 208
2 041	United Continental Holdings Inc.	154 570	199 828
4 811	United Parcel Service, Inc., cat. B	480 497	741 608
589	United Rentals, Inc.	73 277	83 553
5 400	United Technologies Corporation	470 274	796 492
1 062	Verisk Analytics, Inc.	112 433	115 804
388	W.W. Grainger, Inc.	68 010	121 058
2 848	Waste Management, Inc.	145 910	271 436
1 756	WestRock Company	98 891	119 802
1 218	Xylem, Inc.	40 563	81 028
		11 663 452	19 240 653
Technologies de l'information – 20,8 %			
4 362	Accenture PLC, cat. A	360 813	686 371
4 717	Activision, Inc.	212 885	228 822
3 503	Adobe Systems Incorporated	206 464	484 475
1 220	Akamai Technologies, Inc.	63 704	109 285
401	Alliance Data Systems Corporation	116 804	123 156
2 077	Alphabet Inc., cat. A	1 496 791	2 212 271
2 082	Alphabet Inc., cat. C	634 015	2 160 734
2 165	Amphenol Corporation	80 214	195 449
2 187	Analog Devices, Inc.	131 548	213 359
37 375	Apple Inc.	2 427 337	5 817 030
7 623	Applied Materials, Inc.	200 200	330 469

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

Fonds Scotia indiciel américain (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Technologies de l'information (suite)			
1 361	Autodesk, Inc.	50 543	135 317
3 151	Automatic Data Processing, Inc.	231 609	435 073
2 795	Broadcom Ltd.	500 063	663 962
2 192	CA, Inc.	101 518	93 554
35 235	Cisco Systems, Inc.	1 273 907	1 431 638
1 071	Citrix Systems, Inc.	72 819	128 498
4 241	Cognizant Technology Solutions Corporation	176 842	319 223
6 678	Corning Incorporated	229 140	217 732
1 046	CSRA, Inc.	40 261	44 741
7 216	eBay Inc.	121 448	287 814
2 107	Electronic Arts Inc.	99 865	222 934
449	F5 Networks, Inc.	60 296	87 293
16 417	Facebook Inc.	1 465 064	2 539 366
2 270	Fidelity National Information Service, Inc.	124 335	230 666
475	First Solar, Inc.	42 747	20 468
1 548	Fiserv, Inc.	71 785	221 018
906	FLIR Systems, Inc.	31 439	44 072
1 066	Global Payments Inc.	99 439	99 400
876	Harris Corporation	63 321	120 589
11 624	Hewlett Packard Enterprise Company	231 878	361 347
11 973	HP Inc.	506 207	238 694
33 257	Intel Corporation	1 254 930	1 621 568
6 052	International Business Machines Corporation	982 697	1 349 541
1 714	Intuit Inc.	121 405	263 900
2 677	Juniper Networks, Inc.	68 170	101 631
1 110	KLA-Tencor Corporation	72 936	117 326
1 160	Lam Research Corporation	70 798	164 764
1 698	Linear Technology Corporation	91 413	142 272
6 669	MasterCard, Inc., cat. A	388 000	925 389
1 536	Microchip Technology Incorporated	75 202	132 371
7 168	Micron Technology, Inc.	176 955	211 078
54 506	Microsoft Corporation	2 519 692	4 550 099
1 160	Motorola Solutions, Inc.	110 578	129 210
1 947	NetApp, Inc.	83 495	92 252
3 797	NVIDIA Corporation	119 977	544 469
21 047	Oracle Corporation	719 455	1 087 156
2 252	Paychex, Inc.	104 815	184 182
7 834	PayPal Holdings Inc.	209 773	415 390
896	Qorvo Inc	88 537	63 470
10 377	QUALCOMM, Inc.	648 456	909 336
1 227	Red Hat, Inc.	59 224	114 890
4 493	Salesforce.com, Inc.	245 852	413 308
2 041	Seagate Technology PLC	75 010	104 658
1 316	Skyworks Solutions, Inc.	151 482	131 992
4 450	Symantec Corporation	134 125	142 818
822	Teradata Corporation	28 650	30 003
7 029	Texas Instruments Incorporated	397 708	689 038
1 180	Total System Services, Inc.	37 688	77 723
2 512	Tyco Electronics Ltd.	119 092	233 794
632	VeriSign, Inc.	19 665	64 598
13 125	Visa Inc.	623 459	1 378 215
2 012	Western Digital Corporation	121 409	183 663
3 299	Western Union Company	71 802	96 260
5 835	Xerox Corporation	122 626	68 432
1 786	Xilinx, Inc.	104 466	144 846
6 200	Yahoo! Inc.	339 213	322 210
		22 084 056	37 706 672
Matières premières – 2,7 %			
10	AdvanSix Inc.	216	297
1 537	Air Products and Chemicals, Inc.	182 438	297 022
757	Albemarle Corporation	77 713	87 575
598	Avery Dennison Corporation	40 154	56 411
1 195	Ball Corporation	70 558	120 547
1 544	CF Industries Holdings, Inc.	62 297	65 296
7 854	Dow Chemical Company, The	357 938	603 732
6 075	E.I. Du Pont de Nemours and Company	383 604	599 029
1 000	Eastman Chemical Company	57 351	101 057
1 852	Ecolab Inc.	155 488	291 641
934	FMC Corporation	42 441	70 987
8 916	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc.	205 251	157 987
549	International Flavors & Fragrances Inc.	45 529	86 914
2 901	International Paper Company	145 913	206 786
2 341	LyondellBasell Industries NV, cat. A, CAAE	165 209	269 769
433	Martin Marietta Materials Inc.	66 585	128 909
3 048	Monsanto Company	253 005	431 088
2 393	Mosaic Company, The	127 706	94 289
3 642	Newmont Mining Corporation	132 716	166 693
2 200	Nucor Corporation	113 484	175 984
1 872	PPG Industries, Inc.	127 362	238 307
1 991	Praxair, Inc.	175 583	313 596
1 360	Sealed Air Corporation	56 551	82 837
572	Sherwin-Williams Company, The	90 225	206 756
921	Vulcan Materials Company	71 449	154 894
		3 206 766	5 008 403
Immobilier – 2,5 %			
2 963	American Tower Corporation	224 761	420 718
1 144	Apartment Investment & Management Company	41 134	69 850
962	AvalonBay Communities, Inc.	158 487	229 037
1 089	Boston Properties, Inc.	129 687	184 077
2 023	CB Richard Ellis Group, Inc.	60 636	85 580
1 102	Digital Realty Trust Inc.	135 548	145 467
504	Equinix Inc.	171 401	242 138
2 562	Equity Residential Real Estate Investment Trust	163 298	221 514
448	Essex Property Trust, Inc.	99 643	139 992
865	Extra Space Storage Inc	106 884	89 756
489	Federal Realty Investment Trust	103 164	93 355
1	Four Corners Property Trust Inc.	26	28
3 985	General Growth Properties, Inc.	106 843	133 729
3 213	HCP, Inc. Real Estate Investment Trust	129 047	128 433
5 050	Host Hotels & Resorts Inc.	111 270	127 916
2 880	Kimco Realty Corporation	75 907	97 402
806	Macerich Company, The	62 641	76 704
783	Mid-America Apartment Communities Inc.	92 726	103 000
3 690	ProLogis	173 015	261 688
1 054	Public Storage Real Estate Investment Trust	169 615	316 258
1 838	Realty Income Corporation	118 771	141 928
2 191	Simon Property Group, Inc.	320 500	523 938
688	SL Green Realty Corporation	112 210	99 404
1 839	UDR Inc.	85 160	90 161
2 506	Ventas, Inc.	161 181	210 477
1 217	Vornado Realty Trust Real Estate Investment Trust	122 176	170 636
5 255	Weyerhaeuser Company	178 848	212 422
		3 414 579	4 615 608
Services de télécommunications – 2,6 %			
43 073	AT&T Inc.	2 161 202	2 461 835
3 737	CenturyLink Inc.	297 273	119 382
8 221	Frontier Communications Corporation	91 255	37 163
2 019	Level 3 Communications, Inc.	117 069	152 867
28 600	Verizon Communications Inc.	1 564 602	2 051 502
		4 231 401	4 822 749
Services publics – 3,1 %			
4 738	AES Corporation, The	127 784	73 962
1 531	Alliant Energy Corporation	78 674	77 930
1 677	Ameren Corporation	80 368	118 186
3 404	American Electric Power Company, Inc.	181 255	287 912

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

Fonds Scotia indiciel américain (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Services publics (suite)			
1 227	American Water Works Co., Inc.	112 048	119 275
2 988	CentrePoint Energy, Inc.	72 793	98 907
1 924	CMS Energy Corporation	86 311	107 575
2 147	Consolidated Edison, Inc.	136 496	212 514
4 418	Dominion Resources, Inc.	276 727	454 572
1 272	DTE Energy Company	92 473	168 360
4 854	Duke Energy Corporation	362 259	506 149
2 295	Edison International	123 405	221 953
1 237	Entergy Corporation	87 534	122 091
2 249	Eversource Energy	98 772	166 867
6 452	Exelon Corporation	267 849	307 614
2 931	FirstEnergy Corporation	145 331	121 945
3 291	NextEra Energy, Inc.	291 027	528 303
2 128	NiSource Inc.	71 318	63 293
2 223	NRG Energy, Inc.	58 108	36 613
3 577	PG&E Corporation	188 644	292 117
768	Pinnacle West Capital Corporation	47 139	80 521
4 806	PPL Corporation	157 922	219 840
3 580	Public Service Enterprise Group Incorporated	133 561	211 035
983	SCANA Corporation	53 552	96 771
1 729	Sempra Energy	143 294	233 760
6 908	Southern Company	327 499	456 493
2 217	WEC Energy Group Inc.	103 033	174 723
3 500	Xcel Energy, Inc.	119 136	191 438
		4 024 312	5 750 719
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	115 210 063	181 571 110
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,6 %		1 008 725
	ACTIF NET – 100,0 %		182 579 835

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

Fonds Scotia indiciel américain (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif 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 500 »). Il investit principalement dans des actions comprises dans l'indice.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2016 et 2015, la plupart des instruments 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.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de couverture de change, le cas échéant.

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	181 676 451	–	181 676 451	99,5
	181 676 451	–	181 676 451	99,5

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	154 475 644	–	154 475 644	99,4
	154 475 644	–	154 475 644	99,4

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 18 167 645 $, ce qui représente 10,0 % de l'actif net (15 447 564 $ au 31 décembre 2015, soit 9,9 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 99,4 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,4 % au 31 décembre 2015). 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 18 157 111 $ (15 433 712 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

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 2016	31 décembre 2015
Biens de consommation discrétionnaire	12,0	12,8
Biens de consommation de base	9,3	10,0
Énergie	7,5	6,5
Services financiers	15,1	16,2
Soins de santé	13,3	15,0
Industries	10,5	10,1
Technologies de l'information	20,8	20,7
Matières premières	2,7	2,7
Immobilier	2,5	–
Services de télécommunications	2,6	2,4
Services publics	3,1	3,0

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	181 571 110	–	–	181 571 110
	181 571 110	–	–	181 571 110

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	154 337 118	–	–	154 337 118
	154 337 118	–	–	154 337 118

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Fonds Scotia indiciel américain (suite)

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

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia CanAm indiciel

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	80 704 032	87 751 011
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	924 646	2 333 609
Trésorerie	640 650	441 287
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	8 854 697	5 915 199
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	334	176
	91 124 359	96 441 282
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	88 201	78 691
Charges à payer	2 675	–
Distributions à verser	4 876	823
	95 752	79 514
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	91 028 607	96 361 768
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	90 991 908	96 323 815
Série F	36 699	37 953
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	16,33	17,02
Série F	16,55	17,25

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Revenus d'intérêts à distribuer	388 026	507 950
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	8 270 573	15 353 839
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats à terme normalisés	(1 408 964)	1 348 405
Gain (perte) net sur les placements	7 249 635	17 210 194
Prêt de titres	4 026	10 526
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(51 256)	(77 216)
Autres revenus	–	2 528
Total des revenus (pertes), montant net	7 202 405	17 146 032
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	706 562	756 360
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	150 175	187 176
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 133
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	6 896	18 120
Autres frais du Fonds	15	121
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	92 559	101 561
Coûts de transactions	36 778	42 286
Total des charges	994 169	1 106 757
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	6 208 236	16 039 275
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	6 205 724	16 033 403
Série F	2 512	5 872
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,18	2,73
Série F	1,22	3,52
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	5 274 853	5 871 345
Série F	2 055	1 669

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	96 323 815	87 532 084
Série F	37 953	30 723
	96 361 768	87 562 807
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	6 205 724	16 033 403
Série F	2 512	5 872
	6 208 236	16 039 275
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(10 090 054)	(1 863 384)
Série F	(4 213)	(880)
	(10 094 267)	(1 864 264)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	(813)	7 761 147
Série F	500	31 167
Distributions réinvesties		
Série A	10 065 311	1 858 783
Série F	4 213	880
Montants versés pour le rachat		
Série A	(11 512 075)	(14 998 218)
Série F	(4 266)	(29 809)
	(1 447 130)	(5 376 050)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(5 331 907)	8 791 731
Série F	(1 254)	7 230
	(5 333 161)	8 798 961
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	90 991 908	96 323 815
Série F	36 699	37 953
	91 028 607	96 361 768

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 208 236	16 039 275
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change latente	90 947	(508 081)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats à terme normalisés	1 408 964	(30 842)
Achats de placements	(748 497 583)	(660 634 171)
Produit de la vente de placements	755 544 561	658 298 223
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	(2 939 498)	(6 731 419)
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(158)	378
Charges et autres montants à payer	2 675	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	11 818 144	6 433 363
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	(313)	7 993 828
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(11 506 831)	(14 977 793)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(20 690)	(4 230)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(11 527 834)	(6 988 195)
Gain (perte) de change latent	(90 947)	508 081
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	290 310	(554 832)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	441 287	488 038
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	640 650	441 287
Intérêts versés [1]	6 896	18 120
Intérêts reçus [1]	387 868	508 328

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia CanAm indiciel (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Bons du Trésor – 88,7 %			
10 000 000	Gouvernement du Canada, 0,00 %, 26 janv. 2017	9 986 500	9 996 556
9 000 000	Gouvernement du Canada, 0,00 %, 9 févr. 2017	8 988 390	8 995 380
9 000 000	Gouvernement du Canada, 0,00 %, 23 févr. 2017	8 988 030	8 993 526
10 000 000	Gouvernement du Canada, 0,00 %, 9 mars 2017	9 986 300	9 990 634
9 000 000	Gouvernement du Canada, 0,00 %, 23 mars 2017	8 987 940	8 990 032
7 000 000	Gouvernement du Canada, 0,00 %, 6 avr. 2017	6 991 110	6 991 382
26 750 000	Gouvernement du Canada, 0,00 %, 12 janv. 2017	26 734 088	26 746 522
		80 662 358	80 704 032
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	80 662 358	80 704 032
	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 1,0 %		924 646
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 10,3 %		9 399 929
	ACTIF NET – 100,0 %		91 028 607

Le coût moyen ou la valeur comptable de certains titres peuvent être des montants différents de zéro, mais arrondis à zéro.

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.

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 INDICE							
Mars 2017	605	Contrats à terme E-mini sur l'indice composé S&P 500	Goldman Sachs	A-1	91 659 250	90 874 352	(784 898)
							(784 898)
CONTRATS À TERME SUR DEVISES							
Mars 2017	(821)	Contrat à terme CME sur le dollar canadien	J.P. Morgan	A-1	(83 784 176)	(82 074 633)	1 709 544
							1 709 544

Les contrats à terme sur devises et sur indice précités sont des ententes financières visant l'achat/la vente de devises 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 sur devises ou sur indice avant son règlement en concluant des contrats à terme sur devises ou sur indice équivalents, mais compensatoires.

Un placement de 6 076 000 $ dans les bons du Trésor du gouvernement du Canada échéant le 12 janvier 2017 est détenu à titre de marge relativement aux contrats à terme normalisés précités.

Fonds Scotia CanAm indiciel (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif 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 500 »). Il investit principalement dans des contrats à terme normalisés liés au rendement de l'indice ainsi que dans de la trésorerie, des bons du Trésor du gouvernement du Canada et d'autres instruments de créance à court terme garantis par le gouvernement du Canada.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

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 des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2016 ($)	31 décembre 2015 ($)
Moins de 1 an	80 704 032	87 751 011
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	80 704 032	87 751 011

Au 31 décembre 2016, 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 24 041 $, ou environ 0,0 % (27 403 $ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2015).

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de couverture de change, le cas échéant.

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	7 323 183	1 709 544	9 032 727	9,9
	7 323 183	1 709 544	9 032 727	9,9

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	5 586 788	1 404 421	6 991 209	7,3
	5 586 788	1 404 421	6 991 209	7,3

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 903 273 $, ce qui représente 1,0 % de l'actif net (699 121 $ au 31 décembre 2015, soit 0,7 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 99,8 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,8 % au 31 décembre 2015). 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 9 087 435 $ (9 613 026 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation				
A-1+	100,0	88,7	100,0	91,1
	100,0	88,7	100,0	91,1

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 2016	31 décembre 2015
Bons du Trésor	88,7	91,1

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

Fonds Scotia CanAm indiciel (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Instruments du marché monétaire	–	80 704 032	–	80 704 032
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	924 646	–	–	924 646
	924 646	80 704 032	–	81 628 678

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Instruments du marché monétaire	–	87 751 011	–	87 751 011
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	2 333 609	–	–	2 333 609
	2 333 609	87 751 011	–	90 084 620

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia indiciel Nasdaq

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	81 906 658	73 635 036
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	18 527	–
Trésorerie	399 326	495 558
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	2 152 208	4 006 718
Souscriptions à recevoir	188 509	256 549
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	265	57
	84 665 493	78 393 918
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	785 941	112 721
Charges à payer	2 611	–
Distributions à verser	2 029	4 363
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	–	305 145
	790 581	422 229
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	83 874 912	77 971 689
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	83 582 625	77 853 361
Série D	176 854	6 294
Série F	115 433	112 034
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	7,79	7,91
Série D	10,01	10,19
Série F	9,27	9,42

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Revenus d'intérêts à distribuer	207 346	21 594
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(23 930)	231 424
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	4 195 406	5 558 469
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(291 957)	84 000
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats à terme normalisés	323 672	(305 145)
Gain (perte) net sur les placements	4 410 537	5 590 342
Prêt de titres	–	11
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(1 335 667)	10 491 481
Autres revenus	7 051	27 733
Total des revenus (pertes), montant net	3 081 921	16 109 567
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	614 683	507 134
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	176 893	145 878
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 116
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	2	237
Autres frais du Fonds	13	95
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	84 663	70 200
Coûts de transactions	15 353	13 815
Total des charges	892 791	738 475
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 189 130	15 371 092
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	2 167 017	15 360 020
Série D	19 678	906
Série F	2 435	10 166
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,21	1,94
Série D	2,06	1,88
Série F	0,21	2,31
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	10 204 184	7 913 125
Série D	9 564	482
Série F	11 521	4 393

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE 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
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	2 167 017	15 360 020
Série D	19 678	906
Série F	2 435	10 166
	2 189 130	15 371 092
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(3 471 303)	(5 767 160)
Série D	(7 979)	(519)
Série F	(5 322)	(8 725)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(3 313 826)
Série D	–	(282)
Série F	–	(5 249)
	(3 484 604)	(9 095 761)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	22 370 491	30 883 089
Série D	278 896	5 698
Série F	55 483	111 787
Distributions réinvesties		
Série A	3 372 261	8 769 467
Série D	2 981	491
Série F	2 837	1 315
Montants versés pour le rachat		
Série A	(18 709 202)	(15 424 239)
Série D	(123 016)	–
Série F	(52 034)	–
	7 198 697	24 347 608
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	5 729 264	30 507 351
Série D	170 560	6 294
Série F	3 399	109 294
	5 903 223	30 622 939
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	83 582 625	77 853 361
Série D	176 854	6 294
Série F	115 433	112 034
	83 874 912	77 971 689

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 189 130	15 371 092
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	23 930	(231 424)
(Gain) perte de change latente	35 159	(473 869)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	291 957	(84 000)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats à terme normalisés	(323 672)	305 145
Achats de placements	(689 213 579)	(583 458 281)
Produit de la vente de placements	680 626 068	555 397 550
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	1 854 510	(3 574 783)
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(208)	662
Charges et autres montants à payer	2 611	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(4 514 094)	(16 747 908)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	22 707 264	30 896 617
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(18 145 384)	(15 466 766)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(108 859)	(326 765)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	4 453 021	15 103 086
Gain (perte) de change latent	(35 159)	473 869
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	61 073	(1 644 822)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	495 558	1 666 511
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	399 326	495 558
Intérêts versés [1]	2	237
Intérêts reçus [1]	207 138	22 314

[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 2016

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Bons du Trésor – 97,7 %			
13 500 000	Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 5 janv. 2017	17 793 900	18 135 246
16 750 000	Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 12 janv. 2017	22 213 795	22 498 828
8 250 000	Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 19 janv. 2017	11 013 750	11 080 548
3 000 000	Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 26 janv. 2017	4 028 180	4 029 112
500 000	Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 2 févr. 2017	651 991	671 465
500 000	Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 9 févr. 2017	651 400	671 380
3 000 000	Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 16 févr. 2017	4 024 136	4 027 599
1 000 000	Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 23 févr. 2017	1 347 272	1 342 451
2 000 000	Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 2 mars 2017	2 680 847	2 684 585
1 000 000	Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 9 mars 2017	1 322 267	1 342 175
3 000 000	Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 16 mars 2017	3 979 132	4 025 708
2 000 000	Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 23 mars 2017	2 676 504	2 683 685
3 000 000	Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 30 mars 2017	4 015 712	4 025 183
1 000 000	Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 1er juin 2017	1 337 946	1 339 949
500 000	Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 8 juin 2017	659 895	669 887
2 000 000	Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 15 juin 2017	2 647 733	2 678 857
		81 044 460	81 906 658
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	81 044 460	81 906 658
	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,0 %		18 527
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,3 %		1 949 727
	ACTIF NET – 100,0 %		83 874 912

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.

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 INDICE							
Mars 2017	645	Contrats à terme E-Mini sur l'indice Nasdaq 100	Goldman Sachs	A-1	84 273 904	84 292 431	18 527
							18 527

Les contrats à terme sur indice précités sont des ententes financières visant l'achat/la vente 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 les indices à la date de règlement. Il a plutôt l'intention de liquider chacun des contrats à terme sur indice avant son règlement en concluant des contrats à terme sur indice équivalents, mais compensatoires.

Un placement de 1 094 000 $ dans les bons du Trésor du gouvernement des États-Unis échéant le 5 janvier 2017 est détenu à titre de marge relativement aux contrats à terme normalisés précités.

Fonds Scotia indiciel Nasdaq (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 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. Il investit principalement dans des instruments dérivés liés au rendement de l'indice Nasdaq 100 ainsi que dans de la trésorerie et des instruments du marché monétaire.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

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 des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2016 ($)	31 décembre 2015 ($)
Moins de 1 an	81 906 658	73 635 036
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	81 906 658	73 635 036

Au 31 décembre 2016, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 19 666 $, ou environ 0,0 % (13 205 $ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2015).

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de couverture de change, le cas échéant.

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	84 476 719	–	84 476 719	100,7
	84 476 719	–	84 476 719	100,7

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	77 527 022	–	77 527 022	99,4
	77 527 022	–	77 527 022	99,4

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 8 447 672 $, ce qui représente 10,1 % de l'actif net (7 752 702 $ au 31 décembre 2015, soit 9,9 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 100,5 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,6 % au 31 décembre 2015). 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 8 429 243 $ (7 766 061 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation				
A-1+	100,0	97,7	100,0	94,4
	100,0	97,7	100,0	94,4

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 2016	31 décembre 2015
Bons du Trésor	97,7	94,4

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

Fonds Scotia indiciel Nasdaq (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Instruments du marché monétaire	–	81 906 658	–	81 906 658
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	18 527	–	–	18 527
	18 527	81 906 658	–	81 925 185

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Instruments du marché monétaire	–	73 635 036	–	73 635 036
	–	73 635 036	–	73 635 036
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(305 145)	–	–	(305 145)
	(305 145)	73 635 036	–	73 329 891

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia indiciel international

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	25 053 017	24 755 034
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	396 276	782 938
Trésorerie	354 208	448 681
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	2 392 681	3 510 935
Souscriptions à recevoir	32 265	12 252
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 827	327
	28 230 274	29 510 167
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	11 755	1 161
Charges à payer	955	–
	12 710	1 161
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	28 217 564	29 509 006
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	28 200 543	29 504 362
Série D	16 482	4 644
Série F	539	–
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,14	10,55
Série D	9,77	10,14
Série F	10,18	–

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Revenus d'intérêts à distribuer	176 616	186 040
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(4 780)	–
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	(540 291)	3 269 540
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats à terme normalisés	(386 662)	717 714
Gain (perte) net sur les placements	(755 117)	4 173 294
Prêt de titres	105	1 045
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(38 221)	226 458
Autres revenus	135	181
Total des revenus (pertes), montant net	(793 098)	4 400 978
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	217 930	229 486
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	87 180	91 798
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 140
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	4 226	6 415
Autres frais du Fonds	5	36
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	32 594	33 921
Coûts de transactions	18 839	28 014
Total des charges	361 958	390 810
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(1 155 056)	4 010 168
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(1 155 606)	4 010 036
Série D	511	132
Série F	39	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	(0,41)	1,44
Série D	0,46	0,40
Série F	0,74	–
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	2 795 799	2 790 816
Série D	1 107	328
Série F	53	–

† 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 international (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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	29 504 362	25 721 130
Série D	4 644	–
Série F	–	–
	29 509 006	25 721 130
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(1 155 606)	4 010 036
Série D	511	132
Série F	39	–
	(1 155 056)	4 010 168
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	4 084 163	4 731 284
Série D	11 827	6 500
Série F	500	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(4 232 376)	(4 958 088)
Série D	(500)	(1 988)
	(136 386)	(222 292)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(1 303 819)	3 783 232
Série D	11 838	4 644
Série F	539	–
	(1 291 442)	3 787 876
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	28 200 543	29 504 362
Série D	16 482	4 644
Série F	539	–
	28 217 564	29 509 006

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 155 056)	4 010 168
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	4 780	–
(Gain) perte de change latente	37 729	(313 790)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats à terme normalisés	386 662	73 137
Achats de placements	(161 531 687)	(181 313 744)
Produit de la vente de placements	161 228 924	181 533 638
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	1 118 254	(4 273 429)
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(1 500)	175
Charges et autres montants à payer	955	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	89 061	(283 845)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 076 477	4 743 324
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(4 222 282)	(4 972 117)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(145 805)	(228 793)
Gain (perte) de change latent	(37 729)	313 790
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(56 744)	(512 638)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	448 681	647 529
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	354 208	448 681
Intérêts versés [1]	4 226	6 415
Intérêts reçus [1]	175 115	186 216

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia indiciel international (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Acceptations bancaires – 34,4 %			
750 000	Banque de Montréal, 0,77 %, 15 févr. 2017	748 575	749 288
750 000	Banque de Montréal, 0,77 %, 21 févr. 2017	748 545	749 193
1 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 0,84 %, 3 févr. 2017	999 200	999 246
1 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 0,78 %, 6 mars 2017	998 060	998 636
475 000	Banque HSBC du Canada, 0,79 %, 16 janv. 2017	474 506	474 846
250 000	Banque HSBC du Canada, 0,85 %, 13 janv. 2017	249 650	249 930
250 000	Banque HSBC du Canada, 0,89 %, 31 mars 2017	249 448	249 460
250 000	Banque Nationale du Canada, 0,81 %, 16 janv. 2017	249 823	249 917
750 000	Banque Nationale du Canada, 0,78 %, 26 janv. 2017	748 560	749 600
250 000	Banque Nationale du Canada, 0,76 %, 1er févr.. 2017	249 553	249 839
750 000	Banque Nationale du Canada, 0,83 %, 24 mars 2017	748 553	748 604
500 000	Banque Royale du Canada, 0,77 %, 9 janv. 2017	499 050	499 916
1 250 000	Banque Royale du Canada, 0,77 %, 13 mars 2017	1 247 625	1 248 126
500 000	La Banque Toronto-Dominion, 0,80 %, 23 janv. 2017	499 035	499 759
1 000 000	La Banque Toronto-Dominion, 0,80 %, 31 janv. 2017	997 990	999 345
		9 708 173	9 715 705
Billets de dépôt au porteur – 5,0 %			
400 000	Caisse centrale Desjardins, 0,76 %, 4 janv. 2017	399 892	399 975
500 000	Caisse centrale Desjardins, 0,81 %, 15 mars 2017	498 990	499 190
500 000	La Banque Toronto-Dominion, 0,80 %, 10 févr. 2017	498 960	499 562
		1 397 842	1 398 727
Billets de trésorerie – 26,4 %			
750 000	Office d'investissement du Régime de pensions du Canada, 0,62 %, 9 janv. 2017	749 505	749 898
250 000	Office d'investissement du Régime de pensions du Canada, 0,58 %, 8 févr. 2017	249 778	249 850
200 000	Financière CDP Inc., 0,60 %, 4 janv. 2017	199 724	199 990
750 000	Financière CDP Inc., 0,61 %, 28 févr. 2017	748 875	749 275
250 000	Honda Canada Finance Inc., 0,82 %, 6 janv. 2017	249 390	249 972
750 000	Honda Canada Finance Inc., 0,00 %, 13 janv. 2017	749 543	749 804
750 000	Banque Nationale du Canada, 0,78 %, 27 janv. 2017	748 530	749 585
750 000	Nestlé Capital Canada Ltée, 0,66 %, 2 févr. 2017	748 920	749 568
250 000	Ontario Teachers Financial Trust, 0,77 %, 23 mars 2017	249 448	249 574
500 000	Ontario Teachers Financial Trust, 0,82 %, 12 avr. 2017	498 130	498 869
250 000	Ontario Teachers Financial Trust, 0,86 %, 11 mai 2017	248 998	249 238
500 000	PSP Capital Inc., 0,62 %, 17 janv. 2017	499 074	499 863
750 000	Toyota Credit Canada Inc., 0,96 %, 10 févr. 2017	746 782	749 215
750 000	Société financière Wells Fargo Canada, 0,87 %, 7 févr. 2017	746 798	749 342
		7 433 495	7 444 043
Bons du Trésor – 23,0 %			
2 000 000	Gouvernement du Canada, 0,00 %, 26 janv. 2017	1 997 300	1 999 310
2 000 000	Gouvernement du Canada, 0,00 %, 9 mars 2017	1 997 259	1 998 126
1 500 000	Gouvernement du Canada, 0,00 %, 23 mars 2017	1 497 989	1 498 338
1 000 000	Gouvernement du Canada, 0,00 %, 6 avr. 2017	998 729	998 768
		6 491 277	6 494 542
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	25 030 787	25 053 017
	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 1,4 %		396 276
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 9,8 %		2 768 271
	ACTIF NET – 100,0 %		28 217 564

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.

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 INDICE							
Mars 2017	249	Contrats à terme mini sur l'indice MSCI EAEO	Goldman Sachs & Co.	A-1	28 163 828	28 024 960	(138 867)
							(138 867)
CONTRATS À TERME SUR DEVISES							
Mars 2017	(257)	Contrat à terme CME sur le dollar canadien	J.P. Morgan	A-1	(26 227 203)	(25 692 059)	535 143
							535 143

Les contrats à terme sur devises et sur indice précités sont des ententes financières visant l'achat/la vente de devises 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 sur devises ou sur indice avant son règlement en concluant des contrats à terme sur devises ou sur indice équivalents, mais compensatoires.

Un placement de 2 424 000 $ dans les bons du Trésor du gouvernement du Canada du 26 janvier au 6 avril 2017 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 (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 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 investit principalement dans des contrats à terme normalisés liés au rendement des indices ainsi que dans de la trésorerie et des instruments du marché monétaire.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

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 des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2016 ($)	31 décembre 2015 ($)
Moins de 1 an	25 053 017	24 755 034
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	25 053 017	24 755 034

Au 31 décembre 2016, 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 2 782 $, ou environ 0,0 % (2 441 $ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2015).

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de couverture de change, le cas échéant.

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 997 558	535 143	2 532 701	9,0
	1 997 558	535 143	2 532 701	9,0

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 931 009	223 578	2 154 587	7,3
Franc suisse	156 593	–	156 593	0,5
Dollar australien	147 858	–	147 858	0,5
Dollar de Hong Kong	124 636	–	124 636	0,4
Euro	108 503	–	108 503	0,4
Yen japonais	(56 210)	–	(56 210)	(0,2)
Couronne suédoise	(98 680)	–	(98 680)	(0,3)
Livre sterling	(264 495)	–	(264 495)	(0,9)
	2 049 214	223 578	2 272 792	7,7

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 253 270 $, ce qui représente 0,9 % de l'actif net (227 279 $ au 31 décembre 2015, soit 0,8 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 99,3 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,9 % au 31 décembre 2015). 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 2 802 496 $ (2 948 781 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation				
A-1+	64,5	57,3	90,3	75,8
A-1	35,5	31,5	9,7	8,1
	100,0	88,8	100,0	83,9

Fonds Scotia indiciel international (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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 2016	31 décembre 2015
Acceptations bancaires	34,4	36,2
Billets de dépôt au porteur	5,0	2,6
Billets de trésorerie	26,4	18,0
Bons du Trésor	23,0	27,1

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Instruments du marché monétaire	–	25 053 017	–	25 053 017
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	396 276	–	–	396 276
	396 276	25 053 017	–	25 449 293

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Instruments du marché monétaire	–	24 755 034	–	24 755 034
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	782 938	–	–	782 938
	782 938	24 755 034	–	25 537 972

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille de revenu Sélection Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	127 849 532	99 695 295
Trésorerie	644 067	703 940
Souscriptions à recevoir	292 571	242 628
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	267	242
	128 786 437	100 642 105
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	401 000
Rachats à payer	107 009	43 700
Charges à payer	6 661	–
Distributions à verser	8 941	42 969
	122 611	487 669
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	128 663 826	100 154 436
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	128 663 826	100 154 436
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,65	10,68

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	926 721	741 913
Revenus d'intérêts à distribuer	2 566 649	1 834 284
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 369 914	1 074 522
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(799 157)	(10 744)
Gain (perte) net sur les placements	5 064 127	3 639 975
Autres revenus	2 493	3 145
Total des revenus (pertes), montant net	5 066 620	3 643 120
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 790 279	1 373 934
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	173 253	132 962
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 117
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	39 232	30 638
Autres frais du Fonds	19	124
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	223 974	167 848
Total des charges	2 227 941	1 706 623
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 838 679	1 936 497
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	2 838 679	1 936 497
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	0,26	0,24
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	10 744 072	8 225 001

[†] 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	100 154 436	66 860 997
	100 154 436	66 860 997
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	2 838 679	1 936 497
	2 838 679	1 936 497
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(1 291 328)	(955 161)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(2 020 374)	(701 213)
	(3 311 702)	(1 656 374)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	44 171 139	45 573 131
Distributions réinvesties		
Série A	3 311 702	1 610 066
Montants versés pour le rachat		
Série A	(18 500 428)	(14 169 881)
	28 982 413	33 013 316
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	28 509 390	33 293 439
	28 509 390	33 293 439
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	128 663 826	100 154 436
	128 663 826	100 154 436

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 838 679	1 936 497
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(2 369 914)	(1 074 522)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	799 157	10 744
Opérations sans effet sur la trésorerie	(3 450 646)	(2 538 267)
Achats de placements	(31 532 400)	(51 849 178)
Produit de la vente de placements	7 998 566	21 456 444
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(25)	792
Charges et autres montants à payer	6 661	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(25 709 922)	(32 057 490)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	44 121 196	45 524 531
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(18 437 119)	(14 183 184)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(34 028)	(16 867)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	25 650 049	31 324 480
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(59 873)	(733 010)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	703 940	1 436 950
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	644 067	703 940
Intérêts reçus [1]	3 466	8 085

[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 2016

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 12,2 %			
397 410	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	3 227 487	3 310 422
133 209	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	2 128 726	2 303 180
178 097	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	9 153 349	10 127 265
		14 509 562	15 740 867
FONDS À REVENU FIXE – 74,0 %			
2 347 936	Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	24 073 028	23 737 636
5 342 768	Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	29 245 076	28 530 379
1 764 944	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	23 923 478	23 777 153
1 765 661	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	19 036 563	19 045 837
		96 278 145	95 091 005
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 13,2 %			
727 055	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	11 932 838	11 831 005
81 652	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	4 277 812	5 186 655
		16 210 650	17 017 660
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	126 998 357	127 849 532
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,6 %		814 294
	ACTIF NET – 100,0 %		128 663 826

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

Portefeuille de revenu Sélection Scotia (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'offrir des revenus réguliers et un potentiel de gains en capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions et de titres porteurs 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

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.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 99,4 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,5 % au 31 décembre 2015). 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 12 784 953 $ (9 969 530 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

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 :

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Fonds d'actions canadiennes	12,2	11,8
Fonds à revenu fixe	74,0	74,6
Fonds d'actions étrangères	13,2	13,1

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	127 849 532	–	–	127 849 532
	127 849 532	–	–	127 849 532

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	11 831 005	1,8
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	28 530 379	1,8
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	23 737 636	1,1
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	5 186 655	0,6
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	23 777 153	0,4
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	3 310 422	0,3
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	19 045 837	0,3
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	2 303 180	0,2
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	10 127 265	0,1
	127 849 532	

Portefeuille de revenu Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations à rendement total 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	

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	991 488 874	901 997 935
Trésorerie	4 605 370	4 699 766
Souscriptions à recevoir	1 798 554	998 875
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 919	1 883
	997 894 717	907 698 459
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	400 000
Rachats à payer	748 963	701 265
Charges à payer	50 241	–
Distributions à verser	82 048	904 981
	881 252	2 006 246
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	997 013 465	905 692 213
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	996 331 235	904 785 199
Série conseillers	390 756	876 948
Série F	291 474	30 066
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	13,19	13,19
Série conseillers	13,21	13,19
Série F	12,98	12,86

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	9 611 689	8 149 168
Revenus d'intérêts à distribuer	15 215 864	15 486 717
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	31 502 789	26 838 999
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(9 163 898)	(3 670 406)
Gain (perte) net sur les placements	47 166 444	46 804 478
Autres revenus	14 169	18 201
Total des revenus (pertes), montant net	47 180 613	46 822 679
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	15 279 579	13 920 956
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	490 988	448 274
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 009
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	391 327	362 919
Autres frais du Fonds	163	1 136
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 803 596	1 625 359
Total des charges	17 966 837	16 359 653
Charges absorbées par le gestionnaire	(13 632)	(11 737)
Charges, montant net	17 953 205	16 347 916
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	29 227 408	30 474 763
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	29 207 200	30 439 208
Série conseillers	18 704	36 211
Série F	1 504	(656)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,41	0,47
Série conseillers	0,37	0,52
Série F	0,23	(0,29)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	71 361 924	64 533 705
Série conseillers	50 757	69 622
Série F	6 462	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.

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

Portefeuille de revenu équilibré 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE 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
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	29 207 200	30 439 208
Série conseillers	18 704	36 211
Série F	1 504	(656)
	29 227 408	30 474 763
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(7 103 441)	(8 031 843)
Série conseillers	–	(3 288)
Série F	(6 728)	(697)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(22 629 082)	(15 732 609)
Série conseillers	(8 925)	(15 213)
Série F	(6 689)	(531)
	(29 754 865)	(23 784 181)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	186 881 533	209 766 940
Série conseillers	–	42 038
Série F	262 421	30 721
Distributions réinvesties		
Série A	30 494 146	22 861 028
Série conseillers	7 448	17 139
Série F	10 900	1 229
Montants versés pour le rachat		
Série A	(125 304 320)	(120 799 789)
Série conseillers	(503 419)	(75 238)
	91 848 709	111 844 068
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	91 546 036	118 502 935
Série conseillers	(486 192)	1 649
Série F	261 408	30 066
	91 321 252	118 534 650
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	996 331 235	904 785 199
Série conseillers	390 756	876 948
Série F	291 474	30 066
	997 013 465	905 692 213

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 227 408	30 474 763
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(31 502 789)	(26 838 999)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	9 163 898	3 670 406
Opérations sans effet sur la trésorerie	(24 411 706)	(23 241 715)
Achats de placements	(132 807 101)	(253 921 506)
Produit de la vente de placements	89 666 758	181 138 178
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(36)	1 799
Charges et autres montants à payer	50 241	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(60 613 327)	(88 717 074)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	186 082 354	210 148 293
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(125 498 120)	(120 449 377)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(65 303)	(76 082)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	60 518 931	89 622 834
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(94 396)	905 760
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	4 699 766	3 794 006
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	4 605 370	4 699 766
Intérêts reçus [1]	24 485	33 050

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 17,5 %			
5 265 221	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	43 527 622	43 859 292
2 060 508	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	32 386 485	35 626 184
1 671 335	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	72 640 493	95 038 109
		148 554 600	174 523 585
FONDS À REVENU FIXE – 63,5 %			
18 697 744	Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	188 909 400	189 034 198
29 801 878	Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	160 747 527	159 142 029
11 756 712	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	156 471 011	158 385 247
11 794 079	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	127 014 439	127 220 368
		633 142 377	633 781 842
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 18,4 %			
6 118 065	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	90 598 727	99 556 205
877 781	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	37 832 254	55 757 942
1 381 301	Fonds Scotia de potentiel mondial, série I	18 512 022	17 707 314
897 013	Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	10 221 016	10 161 986
		157 164 019	183 183 447
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	938 860 996	991 488 874
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,6 %		5 524 591
	ACTIF NET – 100,0 %		997 013 465

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

Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de trouver un équilibre entre les revenus courants et la croissance du capital à long terme, l'accent étant toutefois mis sur les revenus. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions et de titres porteurs de revenu gérés par nous et 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

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.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 99,4 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,6 % au 31 décembre 2015). 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 99 148 887 $ (90 199 794 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

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 :

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Fonds d'actions canadiennes	17,5	16,6
Fonds à revenu fixe	63,5	64,7
Fonds d'actions étrangères	18,4	18,3

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	991 488 874	–	–	991 488 874
	991 488 874	–	–	991 488 874

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	99 556 205	14,9
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	159 142 029	9,9
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	10 161 986	9,5
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	189 034 198	8,4
Fonds Scotia de potentiel mondial, série I	17 707 314	7,2
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	55 757 942	6,1
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	43 859 292	4,5
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	35 626 184	3,6
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	158 385 247	2,5
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	127 220 368	2,3
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	95 038 109	1,2
	991 488 874	

	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
Fonds d'obligations à rendement total 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 de 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	

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 552 396 084	1 450 279 633
Trésorerie	7 688 962	6 808 823
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	2 101 220
Souscriptions à recevoir	2 307 134	1 518 296
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	2 676	2 843
	1 562 394 856	1 460 710 815
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	2 370 000
Rachats à payer	1 355 343	826 910
Charges à payer	85 415	–
Distributions à verser	91 220	1 107 684
	1 531 978	4 304 594
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 560 862 878	1 456 406 221
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 560 509 450	1 456 283 387
Série conseillers	120 913	122 834
Série F	232 515	–
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	15,08	15,13
Série conseillers	14,79	14,83
Série F	14,99	–

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	18 736 120	18 815 437
Revenus d'intérêts à distribuer	17 965 471	19 295 756
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	87 128 800	43 866 625
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(28 569 226)	12 924 032
Gain (perte) net sur les placements	95 261 165	94 901 850
Autres revenus	15 621	17 632
Total des revenus (pertes), montant net	95 276 786	94 919 482
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	26 259 983	24 919 056
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	764 007	725 543
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	972
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	857 872	894 833
Autres frais du Fonds	257	1 830
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	3 009 733	2 829 902
Total des charges	30 893 036	29 372 136
Charges absorbées par le gestionnaire	(13 752)	(13 439)
Charges, montant net	30 879 284	29 358 697
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	64 397 502	65 560 785
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	64 384 365	65 553 641
Série conseillers	4 967	5 674
Série F	8 170	1 470
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	0,66	0,70
Série conseillers	0,62	0,67
Série F	0,77	0,78
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	98 134 462	93 237 825
Série conseillers	8 034	8 420
Série F	10 590	1 887

[†] 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE 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
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	64 384 365	65 553 641
Série conseillers	4 967	5 674
Série F	8 170	1 470
	64 397 502	65 560 785
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(6 412 705)	(10 046 526)
Série conseillers	(371)	(290)
Série F	(4 336)	–
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(62 845 012)	(10 293 933)
Série conseillers	(4 875)	(869)
Série F	(9 645)	–
	(69 276 944)	(20 341 618)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	218 369 071	236 735 645
Série conseillers	–	983
Série F	312 640	–
Distributions réinvesties		
Série A	70 259 346	76 749 725
Série conseillers	5 247	6 221
Série F	7 225	1 634
Montants versés pour le rachat		
Série A	(179 529 002)	(174 410 166)
Série conseillers	(6 889)	(8 549)
Série F	(81 539)	(28 869)
	109 336 099	139 046 624
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	104 226 063	184 288 386
Série conseillers	(1 921)	3 170
Série F	232 515	(25 765)
	104 456 657	184 265 791
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 560 509 450	1 456 283 387
Série conseillers	120 913	122 834
Série F	232 515	–
	1 560 862 878	1 456 406 221

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	64 397 502	65 560 785
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(87 128 800)	(43 866 625)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	28 569 226	(12 924 032)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(35 810 914)	(37 173 823)
Achats de placements	(485 425 834)	(208 222 819)
Produit de la vente de placements	477 411 091	179 369 504
Revenus de placement et autres montants à recevoir	167	(939)
Charges et autres montants à payer	85 415	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(37 902 147)	(57 257 949)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	217 580 733	236 524 329
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(178 776 857)	(174 549 472)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(21 590)	(68 438)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	38 782 286	61 906 419
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	880 139	4 648 470
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	6 808 823	2 160 353
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	7 688 962	6 808 823
Intérêts reçus [1]	32 970	41 599

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 25,2 %			
14 211 498	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	119 004 143	118 381 776
4 561 918	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	66 549 900	78 875 562
3 109 904	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	125 476 931	176 840 345
227 697	Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	19 653 396	20 012 969
		330 684 370	394 110 652
FONDS À REVENU FIXE – 44,1 %			
23 764 725	Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	239 622 708	240 261 371
19 334 033	Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	103 933 275	103 243 737
10 994 376	Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	34 777 265	34 742 227
12 709 446	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	167 654 543	171 220 383
12 778 976	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	140 113 315	137 844 255
		686 101 106	687 311 973
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 30,2 %			
1 498 364	Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	30 933 469	27 659 796
9 683 457	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	136 261 618	157 574 061
2 512 860	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	108 931 989	159 620 648
7 335 276	Fonds Scotia de potentiel mondial, série I	90 511 519	94 033 107
2 832 262	Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	27 492 911	32 085 847
		394 131 506	470 973 459
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 410 916 982	1 552 396 084
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %		8 466 794
	ACTIF NET – 100,0 %		1 560 862 878

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

Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de trouver un équilibre entre les revenus courants et la croissance du capital à long terme, un léger accent étant mis sur la croissance du capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions et de titres porteurs de revenu gérés par nous et 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

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.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 99,5 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,6 % au 31 décembre 2015). 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 155 239 608 $ (145 027 963 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

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 :

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Fonds d'actions canadiennes	25,2	24,4
Fonds à revenu fixe	44,1	44,7
Fonds d'actions étrangères	30,2	30,5

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 552 396 084	–	–	1 552 396 084
	1 552 396 084	–	–	1 552 396 084

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de potentiel mondial, série I	94 033 107	38,0
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	32 085 847	30,0
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	157 574 061	23,5
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	159 620 648	17,5
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	118 381 776	12,2
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	240 261 371	10,7
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	78 875 562	7,9
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	34 742 227	7,6
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	103 243 737	6,4
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	20 012 969	5,1
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	27 659 796	3,1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	171 220 383	2,7
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	137 844 255	2,5
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	176 840 345	2,2
	1 552 396 084	

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de 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
Fonds d'obligations à rendement total 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	

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille de croissance Sélection Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 108 140 271	1 017 312 646
Trésorerie	5 626 170	4 958 842
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	2 115 363
Souscriptions à recevoir	1 700 788	1 383 751
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 991	1 995
	1 115 469 220	1 025 772 597
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	3 100 000
Rachats à payer	642 130	507 185
Charges à payer	65 794	–
Distributions à verser	38 837	1 309 828
	746 761	4 917 013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 114 722 459	1 020 855 584
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 114 455 069	1 020 596 091
Série conseillers	37 965	38 692
Série F	229 425	220 801
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	17,74	17,55
Série conseillers	16,70	16,53
Série F	18,71	18,31

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	14 531 205	14 742 103
Revenus d'intérêts à distribuer	6 857 483	8 331 524
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	66 698 070	43 686 107
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(11 787 621)	10 618 146
Gain (perte) net sur les placements	76 299 137	77 377 880
Autres revenus	15 976	15 081
Total des revenus (pertes), montant net	76 315 113	77 392 961
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	20 050 766	18 880 800
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	541 396	512 534
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 016
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	749 400	833 564
Autres frais du Fonds	179	1 283
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 194 288	2 052 437
Total des charges	23 537 213	22 281 634
Charges absorbées par le gestionnaire	(13 708)	(13 618)
Charges, montant net	23 523 505	22 268 016
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	52 791 608	55 124 945
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	52 776 426	55 106 599
Série conseillers	1 702	2 065
Série F	13 480	16 281
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	0,88	0,99
Série conseillers	0,76	0,90
Série F	1,12	1,48
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	59 774 960	55 815 825
Série conseillers	2 237	2 296
Série F	12 088	11 000

[†] 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 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE 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
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	52 776 426	55 106 599
Série conseillers	1 702	2 065
Série F	13 480	16 281
	52 791 608	55 124 945
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	(40 594 024)	(19 759 817)
Série conseillers	(1 383)	(750)
Série F	(8 531)	(4 282)
	(40 603 938)	(19 857 148)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	163 608 842	178 548 260
Série F	89 946	125 194
Distributions réinvesties		
Série A	41 853 485	18 539 660
Série conseillers	1 383	750
Série F	8 000	6 322
Montants versés pour le rachat		
Série A	(123 785 751)	(122 650 717)
Série conseillers	(2 429)	–
Série F	(94 271)	(102 936)
	81 679 205	74 466 533
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	93 858 978	109 694 150
Série conseillers	(727)	2 065
Série F	8 624	38 115
	93 866 875	109 734 330
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 114 455 069	1 020 596 091
Série conseillers	37 965	38 692
Série F	229 425	220 801
	1 114 722 459	1 020 855 584

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	52 791 608	55 124 945
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(66 698 070)	(43 686 107)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	11 787 621	(10 618 146)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(20 614 648)	(22 208 939)
Achats de placements	(415 924 444)	(136 122 536)
Produit de la vente de placements	399 637 278	104 065 893
Revenus de placement et autres montants à recevoir	4	1 143
Charges et autres montants à payer	65 794	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(38 954 857)	(53 443 747)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	163 292 305	178 441 249
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(123 658 060)	(122 597 908)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(12 060)	(15 426)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	39 622 185	55 827 915
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	667 328	2 384 168
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	4 958 842	2 574 674
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	5 626 170	4 958 842
Intérêts reçus [1]	24 643	32 268

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 35,4 %			
5 647 806	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	81 799 010	97 650 574
8 824 319	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	94 937 286	98 567 642
2 444 315	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	102 567 430	138 992 573
670 599	Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	47 671 458	58 940 846
		326 975 184	394 151 635
FONDS À REVENU FIXE – 24,2 %			
13 282 935	Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	135 636 595	134 290 471
8 725 076	Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	29 165 495	27 571 241
4 048 315	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	53 681 580	54 538 499
4 986 820	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	54 565 840	53 791 826
		273 049 510	270 192 037
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 39,8 %			
2 513 324	Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	51 400 275	46 395 955
7 877 537	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	121 575 443	128 187 215
2 124 714	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	92 271 579	134 965 029
6 901 109	Fonds Scotia de potentiel mondial, série I	77 895 443	88 467 391
4 041 153	Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	39 462 852	45 781 009
		382 605 592	443 796 599
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	982 630 286	1 108 140 271
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,6 %		6 582 188
	ACTIF NET – 100,0 %		1 114 722 459

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

Portefeuille de croissance Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de trouver un équilibre entre les revenus courants et la croissance du capital à long terme, l'accent étant toutefois mis sur la croissance du capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions et de titres porteurs de revenu gérés par nous et 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

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.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 99,4 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,7 % au 31 décembre 2015). 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 110 814 027 $ (101 731 265 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

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 :

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Fonds d'actions canadiennes	35,4	34,1
Fonds à revenu fixe	24,2	24,6
Fonds d'actions étrangères	39,8	40,9

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 108 140 271	–	–	1 108 140 271
	1 108 140 271	–	–	1 108 140 271

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance Sélection Scotia (suite)

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

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
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	45 781 009	42,8
Fonds Scotia de potentiel mondial, série I	88 467 391	35,7
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	128 187 215	19,1
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	58 940 846	14,9
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	134 965 029	14,8
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	97 650 574	9,8
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	27 571 241	6,0
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	134 290 471	6,0
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	98 567 642	5,5
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	46 395 955	5,2
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	138 992 573	1,7
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	53 791 826	1,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	54 538 499	0,9
	1 108 140 271	

	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 de 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
Fonds d'obligations à rendement total 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	

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	282 449 539	253 675 722
Trésorerie	979 211	1 372 311
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	1 576 100
Souscriptions à recevoir	685 428	352 442
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	446	499
	284 114 624	256 977 074
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	1 900 000
Rachats à payer	213 479	89 912
Charges à payer	18 588	–
Distributions à verser	3 788	85 425
	235 855	2 075 337
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	283 878 769	254 901 737
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	283 289 407	254 490 690
Série conseillers	388 302	398 989
Série F	201 060	12 058
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	19,28	19,04
Série conseillers	19,18	18,95
Série F	19,74	19,39

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	3 422 825	3 812 099
Revenus d'intérêts à distribuer	739 498	837 569
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	18 122 156	12 686 879
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(4 245 563)	4 243 086
Gain (perte) net sur les placements	18 038 916	21 579 633
Autres revenus	5 435	7 070
Total des revenus (pertes), montant net	18 044 351	21 586 703
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	5 590 160	5 088 443
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	199 971	183 097
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 181	1 101
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	216 762	271 983
Autres frais du Fonds	45	319
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	596 009	535 501
Total des charges	6 604 128	6 080 444
Charges absorbées par le gestionnaire	(13 298)	(12 718)
Charges, montant net	6 590 830	6 067 726
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	11 453 521	15 518 977
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	11 431 683	15 487 768
Série conseillers	14 525	30 726
Série F	7 313	483
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,81	1,22
Série conseillers	0,71	1,37
Série F	1,51	2,63
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	14 031 309	12 711 165
Série conseillers	20 477	22 375
Série F	4 838	184

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE 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
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	11 431 683	15 487 768
Série conseillers	14 525	30 726
Série F	7 313	483
	11 453 521	15 518 977
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(7 355 612)	(1 255 283)
Série conseillers	(10 261)	(1 632)
Série F	(6 383)	(106)
	(7 372 256)	(1 257 021)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	52 683 766	59 752 719
Série conseillers	–	689
Série F	183 316	11 000
Distributions réinvesties		
Série A	7 436 881	1 169 858
Série conseillers	10 261	1 632
Série F	6 383	106
Montants versés pour le rachat		
Série A	(35 398 001)	(33 726 218)
Série conseillers	(25 212)	(63 292)
Série F	(1 627)	–
	24 895 767	27 146 494
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	28 798 717	41 428 844
Série conseillers	(10 687)	(31 877)
Série F	189 002	11 483
	28 977 032	41 408 450
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	283 289 407	254 490 690
Série conseillers	388 302	398 989
Série F	201 060	12 058
	283 878 769	254 901 737

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 453 521	15 518 977
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(18 122 156)	(12 686 879)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	4 245 563	(4 243 086)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(3 938 350)	(4 366 195)
Achats de placements	(108 344 437)	(47 901 346)
Produit de la vente de placements	97 061 663	26 961 570
Revenus de placement et autres montants à recevoir	53	1 394
Charges et autres montants à payer	18 588	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(17 625 555)	(26 715 565)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	52 351 280	59 861 714
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(35 118 457)	(33 829 129)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(368)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	17 232 455	26 032 585
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(393 100)	(682 980)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 372 311	2 055 291
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	979 211	1 372 311
Intérêts reçus [1]	7 264	12 885

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 40,5 %			
1 643 336	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	24 205 742	28 413 278
3 061 925	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	33 663 010	34 201 706
510 384	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	22 583 762	29 022 277
265 358	Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	19 024 921	23 323 031
		99 477 435	114 960 292
FONDS À REVENU FIXE – 9,8 %			
1 643 427	Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	16 947 472	16 615 043
1 338 290	Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	4 487 707	4 228 996
645 178	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	7 079 276	6 959 410
		28 514 455	27 803 449
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 49,2 %			
1 063 067	Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	21 901 081	19 624 224
1 779 519	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	27 704 328	28 957 217
671 926	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	30 406 762	42 681 751
2 651 513	Fonds Scotia de potentiel mondial, série I	30 072 682	33 990 535
1 273 939	Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	12 389 799	14 432 071
		122 474 652	139 685 798
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	250 466 542	282 449 539
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %		1 429 230
	ACTIF NET – 100,0 %		283 878 769

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

Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de réaliser une 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 de revenu, gérés par nous et 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

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.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 99,5 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,5 % au 31 décembre 2015). 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 28 244 954 $ (25 367 572 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

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 :

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Fonds d'actions canadiennes	40,5	38,9
Fonds à revenu fixe	9,8	9,8
Fonds d'actions étrangères	49,2	50,8

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	282 449 539	–	–	282 449 539
	282 449 539	–	–	282 449 539

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de potentiel mondial, série I	33 990 535	13,7
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	14 432 071	13,5
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	23 323 031	5,9
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	42 681 751	4,7
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	28 957 217	4,3
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	28 413 278	2,8
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	19 624 224	2,2
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	34 201 706	1,9
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	4 228 996	0,9
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	16 615 043	0,7
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	29 022 277	0,4
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	6 959 410	0,1
	282 449 539	

	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 de 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
Fonds d'obligations à rendement total 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	

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille de revenu Partenaires Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	755 498 964	716 586 863
Trésorerie	3 347 999	1 908 592
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	2 001 508
Souscriptions à recevoir	826 963	634 643
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 480	763
	759 675 406	721 132 369
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	700 000
Rachats à payer	533 858	230 072
Charges à payer	42 666	–
Distributions à verser	210 564	741 848
	787 088	1 671 920
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	758 888 318	719 460 449
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	757 883 846	719 460 449
Série T	1 004 472	–
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,93	10,86
Série T	15,11	–

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	12 299 039	3 694 106
Revenus d'intérêts à distribuer	9 486 360	22 332 884
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	19 490 842	20 623 856
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	1 378 858	(14 417 281)
Gain (perte) net sur les placements	42 655 099	32 233 565
Autres revenus	5 493	16 818
Total des revenus (pertes), montant net	42 660 592	32 250 383
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	13 316 538	12 712 307
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	369 904	353 121
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 054
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	208 030	–
Autres frais du Fonds	127	908
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 497 301	1 407 305
Total des charges	15 393 084	14 474 695
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	27 267 508	17 775 688
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	27 265 744	17 775 688
Série T	1 764	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,41	0,28
Série T	0,06	–
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	67 037 424	62 967 770
Série T	28 259	–

† 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 Partenaires 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	719 460 449	646 325 986
Série T	–	–
	719 460 449	646 325 986
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	27 265 744	17 775 688
Série T	1 764	–
	27 267 508	17 775 688
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(6 529 264)	(12 184 891)
Série T	(2 330)	–
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(16 663 175)	(14 835 257)
Série T	(6 073)	–
Remboursement de capital		
Série T	(2 090)	–
	(23 202 932)	(27 020 148)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	124 215 845	174 383 819
Série T	1 022 166	–
Distributions réinvesties		
Série A	23 363 960	26 194 084
Série T	6 775	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(113 229 713)	(118 198 980)
Série T	(15 740)	–
	35 363 293	82 378 923
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	38 423 397	73 134 463
Série T	1 004 472	–
	39 427 869	73 134 463
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	757 883 846	719 460 449
Série T	1 004 472	–
	758 888 318	719 460 449

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 267 508	17 775 688
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(19 490 842)	(20 623 856)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(1 378 858)	14 417 281
Opérations sans effet sur la trésorerie	(21 561 553)	(26 003 571)
Achats de placements	(191 150 725)	(184 192 176)
Produit de la vente de placements	195 971 386	140 546 652
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(717)	2 331
Charges et autres montants à payer	42 666	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(10 301 135)	(58 077 651)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	124 830 384	175 117 561
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(112 726 360)	(118 486 496)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(363 482)	(290 271)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	11 740 542	56 340 794
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 439 407	(1 736 857)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 908 592	3 645 449
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	3 347 999	1 908 592
Intérêts reçus [1]	15 097	25 751

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 12,1 %			
436 287	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	8 287 222	9 537 236
1 159 834	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	9 440 256	9 661 418
998 707	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	15 003 839	17 267 652
807 253	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	43 188 708	45 903 284
932 735	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	9 397 889	9 423 048
		85 317 914	91 792 638
FONDS À REVENU FIXE – 74,4 %			
19 460 509	Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	197 887 891	196 745 747
15 845 314	Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	84 861 576	84 613 977
5 441 428	Fonds de titres de qualité supérieure PIMCO (Canada), cat. I	56 706 934	56 697 498
6 127 978	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	86 037 539	85 637 879
13 064 342	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	140 338 455	140 922 445
		565 832 395	564 617 546
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 13,1 %			
589 712	Fonds mondial de dividendes AGF, série O	13 157 492	15 698 136
857 088	Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	13 124 418	15 376 157
2 090 676	Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	23 733 881	26 309 483
459 954	Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	24 090 423	22 958 190
478 791	Fonds d'actions américaines Mawer, cat. O	19 236 222	18 746 814
		93 342 436	99 088 780
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	744 492 745	755 498 964
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %		3 389 354
	ACTIF NET – 100,0 %		758 888 318

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

Portefeuille de revenu Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'offrir des revenus réguliers et un potentiel de gains en capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions et de titres porteurs de revenu gérés par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement et par nous.

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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

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.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 99,6 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,7 % au 31 décembre 2015). 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 75 549 896 $ (71 658 686 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

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 :

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Fonds d'actions canadiennes	12,1	12,8
Fonds à revenu fixe	74,4	74,8
Fonds d'actions étrangères	13,1	12,1

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	755 498 964	–	–	755 498 964
	755 498 964	–	–	755 498 964

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de revenu Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	196 745 747	8,8
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	84 613 977	5,2
Fonds de titres de qualité supérieure PIMCO (Canada), cat. I	56 697 498	4,9
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	9 423 048	3,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	140 922 445	2,6
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	17 267 652	1,7
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	15 376 157	1,6
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	9 661 418	1,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	85 637 879	0,9
Fonds d'actions américaines Mawer, cat. O	18 746 814	0,8
Fonds mondial de dividendes AGF, série O	15 698 136	0,7
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	45 903 284	0,6
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	26 309 483	0,6
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	22 958 190	0,6
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	9 537 236	0,2
	755 498 964	

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations à rendement total 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	

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 275 506 995	1 154 791 253
Trésorerie	5 566 279	5 583 173
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	1 472 000
Souscriptions à recevoir	1 220 264	898 914
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	3 040	2 418
	1 282 296 578	1 162 747 758
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	1 400 000
Rachats à payer	1 182 851	783 042
Charges à payer	73 993	–
Distributions à verser	124 174	1 151 722
	1 381 018	3 334 764
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 280 915 560	1 159 412 994
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 279 928 076	1 158 907 877
Série F	197 467	505 117
Série T	790 017	–
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	13,69	13,49
Série F	13,81	13,44
Série T	14,88	–

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	13 397 300	12 069 517
Revenus d'intérêts à distribuer	16 764 464	32 555 156
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	39 245 974	26 202 359
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	8 761 810	(19 223 557)
Gain (perte) net sur les placements	78 169 548	51 603 475
Autres revenus	14 437	20 426
Total des revenus (pertes), montant net	78 183 985	51 623 901
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	22 689 249	20 389 234
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	613 334	551 454
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	948
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	465 511	–
Autres frais du Fonds	209	1 457
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 575 320	2 293 210
Total des charges	26 344 807	23 236 303
Charges absorbées par le gestionnaire	(167)	–
Charges, montant net	26 344 640	23 236 303
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	51 839 345	28 387 598
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	51 803 805	28 392 040
Série F	27 351	(4 442)
Série T	8 189	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,58	0,36
Série F	0,91	(0,17)
Série T	0,27	–
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	88 817 834	79 309 978
Série F	30 196	26 463
Série T	30 371	–

† 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 équilibré Partenaires 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 158 907 877	967 779 158
Série F	505 117	18 103
Série T	–	–
	1 159 412 994	967 797 261
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	51 803 805	28 392 040
Série F	27 351	(4 442)
Série T	8 189	–
	51 839 345	28 387 598
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(4 331 319)	(22 420 488)
Série F	(361)	(15 868)
Série T	(9 484)	–
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(29 975 571)	(14 014 526)
Série F	(4 670)	(6 184)
Série T	(15 982)	–
	(34 337 387)	(36 457 066)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	240 847 516	320 154 372
Série F	130 519	528 763
Série T	862 187	–
Distributions réinvesties		
Série A	35 202 195	35 285 000
Série F	3 605	19 955
Série T	8 645	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(172 526 427)	(156 267 679)
Série F	(464 094)	(35 210)
Série T	(63 538)	–
	104 000 608	199 685 201
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	121 020 199	191 128 719
Série F	(307 650)	487 014
Série T	790 017	–
	121 502 566	191 615 733
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 279 928 076	1 158 907 877
Série F	197 467	505 117
Série T	790 017	–
	1 280 915 560	1 159 412 994

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	51 839 345	28 387 598
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(39 245 974)	(26 202 359)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(8 761 810)	19 223 557
Opérations sans effet sur la trésorerie	(29 663 299)	(44 582 888)
Achats de placements	(299 219 803)	(328 566 271)
Produit de la vente de placements	256 247 145	186 195 996
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(622)	2 424
Charges et autres montants à payer	73 993	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(68 731 025)	(165 541 943)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	241 350 278	321 676 579
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(172 485 657)	(155 944 817)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(150 490)	(56 379)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	68 714 131	165 675 383
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(16 894)	133 440
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	5 583 173	5 449 733
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	5 566 279	5 583 173
Intérêts reçus [1]	32 332	44 209

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 17,1 %			
1 465 158	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	25 804 582	32 028 350
4 355 420	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	34 804 423	36 280 649
2 441 936	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	37 141 399	42 221 077
1 526 845	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	66 760 992	86 821 923
2 195 602	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	22 122 066	22 181 289
		186 633 462	219 533 288
FONDS À REVENU FIXE – 64,5 %			
16 289 061	Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	165 833 019	164 682 406
15 437 900	Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	82 560 044	82 438 387
7 950 223	Fonds de titres de qualité supérieure PIMCO (Canada), série I	82 817 159	82 838 148
8 929 141	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	126 876 031	124 783 851
12 233 573	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	165 871 669	164 809 478
19 081 509	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	202 578 795	205 828 424
		826 536 717	825 380 694
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 18,0 %			
1 358 475	Fonds mondial de dividendes AGF, série O	31 636 438	36 162 607
1 261 927	Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	20 612 328	22 638 964
4 514 662	Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	52 523 897	56 813 406
459 222	Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	10 986 563	19 196 755
1 224 270	Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	59 978 998	61 108 341
885 542	Fonds d'actions américaines Mawer, cat. O	24 872 867	34 672 940
		200 611 091	230 593 013
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 213 781 270	1 275 506 995
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %		5 408 565
	ACTIF NET – 100,0 %		1 280 915 560

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

Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de trouver un équilibre entre les revenus courants et la croissance du capital à long terme, l'accent étant toutefois mis sur les revenus. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions et de titres porteurs de revenu gérés par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement et par nous.

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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

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.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 99,6 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,6 % au 31 décembre 2015). 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 127 550 700 $ (115 479 125 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

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 :

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Fonds d'actions canadiennes	17,1	17,9
Fonds à revenu fixe	64,5	64,6
Fonds d'actions étrangères	18,0	17,1

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 275 506 995	–	–	1 275 506 995
	1 275 506 995	–	–	1 275 506 995

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	**Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)**	**Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)**
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	164 682 406	7,3
Fonds de titres de qualité supérieure PIMCO (Canada), cat. I	82 838 148	7,2
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	22 181 289	7,2
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	82 438 387	5,1
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	42 221 077	4,2
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	205 828 424	3,8
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	36 280 649	3,7
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	164 809 478	2,6
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	22 638 964	2,4
Fonds mondial de dividendes AGF, série O	36 162 607	1,6
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	61 108 341	1,6
Fonds d'actions américaines Mawer, cat. O	34 672 940	1,5
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	124 783 851	1,4
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	56 813 406	1,3
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	19 196 755	1,3
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	86 821 923	1,1
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	32 028 350	0,7
	1 275 506 995	

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	**Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)**	**Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)**
Fonds d'obligations à rendement total 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	

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	2 796 645 158	2 629 859 944
Trésorerie	9 086 344	10 904 577
Souscriptions à recevoir	2 515 313	1 759 539
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	3 858	4 930
	2 808 250 673	2 642 528 990
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	2 199 221	955 370
Charges à payer	173 785	–
Distributions à verser	264 950	1 567 219
	2 637 956	2 522 589
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 805 612 717	2 640 006 401
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	2 802 966 150	2 639 485 586
Série F	1 152 696	520 815
Série T	1 493 871	–
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	16,12	16,00
Série F	17,37	16,86
Série T	15,37	–

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	26 557 145	41 908 125
Revenus d'intérêts à distribuer	32 482 431	46 189 958
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	167 809 423	42 225 304
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(24 784 537)	10 680 082
Gain (perte) net sur les placements	202 064 462	141 003 469
Autres revenus	25 022	28 300
Total des revenus (pertes), montant net	202 089 484	141 031 769
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	54 207 495	51 923 838
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 084 302	1 039 031
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	852
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 809 894	386 411
Autres frais du Fonds	463	3 325
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	6 057 252	5 757 102
Total des charges	63 160 590	59 110 559
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	138 928 894	81 921 210
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	138 844 661	81 947 901
Série F	49 113	(26 691)
Série T	35 120	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,83	0,51
Série F	1,12	(0,94)
Série T	0,97	–
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	166 332 987	160 332 031
Série F	43 716	28 382
Série T	36 254	–

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 639 485 586	2 407 922 168
Série F	520 815	284 423
Série T	–	–
	2 640 006 401	2 408 206 591
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	138 844 661	81 947 901
Série F	49 113	(26 691)
Série T	35 120	–
	138 928 894	81 921 210
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	–	(31 565 563)
Série F	–	(11 808)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(118 763 308)	–
Série F	(40 164)	–
Série T	(18 981)	–
Remboursement de capital		
Série T	(8 015)	–
	(118 830 468)	(31 577 371)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	345 774 237	465 894 693
Série F	772 805	1 327 041
Série T	1 672 145	–
Distributions réinvesties		
Série A	120 021 112	29 999 878
Série F	27 789	7 624
Série T	8 253	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(322 396 138)	(314 713 491)
Série F	(177 662)	(1 059 774)
Série T	(194 651)	–
	145 507 890	181 455 971
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	163 480 564	231 563 418
Série F	631 881	236 392
Série T	1 493 871	–
	165 606 316	231 799 810
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 802 966 150	2 639 485 586
Série F	1 152 696	520 815
Série T	1 493 871	–
	2 805 612 717	2 640 006 401

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

Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	138 928 894	81 921 210
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(167 809 423)	(42 225 304)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	24 784 537	(10 680 082)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(57 174 880)	(87 625 730)
Achats de placements	(730 380 531)	(490 497 228)
Produit de la vente de placements	763 795 084	396 138 357
Revenus de placement et autres montants à recevoir	1 072	6 453
Charges et autres montants à payer	173 785	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(27 681 462)	(152 962 324)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	347 086 378	467 922 886
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(321 147 566)	(316 447 842)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(75 583)	(145 996)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	25 863 229	151 329 048
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 818 233)	(1 633 276)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	10 904 577	12 537 853
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	9 086 344	10 904 577
Intérêts reçus [1]	55 875	92 395

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 28,1 %			
4 501 612	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	64 178 050	98 405 233
6 552 277	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	99 337 553	113 288 866
7 735 046	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	92 486 830	86 400 462
4 838 601	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	202 102 450	275 140 294
9 657 285	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	97 059 312	97 563 687
11 773 424	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I	117 543 654	118 931 602
		672 707 849	789 730 144
FONDS À REVENU FIXE – 39,6 %			
19 204 344	Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	196 005 152	194 155 922
10 731 932	Fonds de titres de qualité supérieure PIMCO (Canada), série I	111 843 803	111 822 441
12 046 811	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	175 820 990	168 352 983
26 606 977	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	358 721 795	358 446 530
25 510 950	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	267 802 155	275 181 515
		1 110 193 895	1 107 959 391
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 32,0 %			
5 127 441	Fonds mondial de dividendes AGF, série O	113 430 873	136 492 492
10 276 109	Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	115 958 682	133 794 935
5 167 267	Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	91 822 820	92 700 776
1 490 400	Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	40 814 832	42 496 827
3 294 180	Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	34 845 929	41 454 614
2 124 757	Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	39 523 876	88 820 783
2 828 872	Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	126 183 390	141 200 608
3 355 651	Fonds d'actions américaines Mawer, cat. O	90 441 707	131 388 846
1 426 379	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	69 894 779	90 605 742
		722 916 888	898 955 623
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	2 505 818 632	2 796 645 158
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %		8 967 559
	ACTIF NET – 100,0 %		2 805 612 717

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

Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de trouver un équilibre entre les revenus courants et la croissance du capital à long terme, un léger accent étant mis sur la croissance du capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions et de titres porteurs de revenu gérés par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement et par nous.

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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

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.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 99,7 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,6 % au 31 décembre 2015). 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 279 664 516 $ (262 985 994 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

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 :

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Fonds d'actions canadiennes	28,1	27,0
Fonds à revenu fixe	39,6	39,8
Fonds d'actions étrangères	32,0	32,8

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	2 796 645 158	–	–	2 796 645 158
	2 796 645 158	–	–	2 796 645 158

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	**Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)**	**Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)**
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I	118 931 602	45,9
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	97 563 687	31,5
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	133 794 935	21,2
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	113 288 866	11,4
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	90 605 742	10,0
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	92 700 776	9,9
Fonds de titres de qualité supérieure PIMCO (Canada), cat. I	111 822 441	9,7
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	194 155 922	8,7
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	88 820 783	6,0
Fonds mondial de dividendes AGF, série O	136 492 492	6,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	358 446 530	5,7
Fonds d'actions américaines Mawer, cat. O	131 388 846	5,6
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	275 181 515	5,0
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	86 400 462	4,8
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	42 496 827	4,5
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	141 200 608	3,8
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	275 140 294	3,4
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	98 405 233	2,1
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	168 352 983	1,8
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	41 454 614	0,9
	2 796 645 158	

	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	

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille de croissance Partenaires Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	3 267 484 478	3 138 920 681
Trésorerie	6 169 970	5 721 557
Souscriptions à recevoir	3 425 583	1 927 074
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	7 822	3 317
	3 277 087 853	3 146 572 629
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	2 676 405	1 443 425
Charges à payer	216 825	–
Distributions à verser	95 223	3 325 574
	2 988 453	4 768 999
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 274 099 400	3 141 803 630
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	3 270 878 145	3 139 079 192
Série F	2 912 642	2 724 438
Série T	308 613	–
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	20,20	19,61
Série F	22,21	21,56
Série T	15,18	–

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	54 647 684	27 919 780
Revenus d'intérêts à distribuer	3 708 388	56 938 816
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	196 331 361	117 843 204
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	8 615 117	(22 049 752)
Gain (perte) net sur les placements	263 302 550	180 652 048
Autres revenus	22 336	35 388
Total des revenus (pertes), montant net	263 324 886	180 687 436
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	68 039 437	67 416 734
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 266 381	1 257 319
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	871
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	3 297 545	244 886
Autres frais du Fonds	541	3 964
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	7 261 535	7 128 993
Total des charges	79 866 623	76 052 767
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	183 458 263	104 634 669
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	183 251 400	104 537 529
Série F	201 581	97 140
Série T	5 282	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,15	0,67
Série F	1,55	0,77
Série T	0,58	–
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	159 394 178	156 124 679
Série F	130 266	126 150
Série T	9 133	–

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	3 139 079 192	2 923 015 967
Série F	2 724 438	2 229 647
Série T	–	–
	3 141 803 630	2 925 245 614
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	183 251 400	104 537 529
Série F	201 581	97 140
Série T	5 282	–
	183 458 263	104 634 669
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	(88 732 067)	(47 070 429)
Série F	(109 522)	(40 467)
Série T	(13 867)	–
	(88 855 456)	(56 967 748)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	331 133 816	482 784 676
Série F	747 873	1 540 301
Série T	318 863	–
Distributions réinvesties		
Série A	91 888 332	53 587 706
Série F	120 482	53 590
Série T	13 335	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(385 742 528)	(367 951 918)
Série F	(772 210)	(1 123 260)
Série T	(15 000)	–
	37 692 963	168 891 095
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	131 798 953	216 063 225
Série F	188 204	494 791
Série T	308 613	–
	132 295 770	216 558 016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	3 270 878 145	3 139 079 192
Série F	2 912 642	2 724 438
Série T	308 613	–
	3 274 099 400	3 141 803 630

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

Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	183 458 263	104 634 669
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(196 331 361)	(117 843 204)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(8 615 117)	22 049 752
Opérations sans effet sur la trésorerie	(54 987 749)	(84 517 141)
Achats de placements	(741 519 699)	(423 316 394)
Produit de la vente de placements	872 890 129	379 302 322
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(4 505)	7 573
Charges et autres montants à payer	216 825	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	55 106 786	(119 682 423)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	330 240 025	485 112 694
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(384 834 740)	(369 652 486)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(63 658)	(98 324)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(54 658 373)	115 361 884
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	448 413	(4 320 539)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	5 721 557	10 042 096
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	6 169 970	5 721 557
Intérêts reçus [1]	66 271	104 142

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 33,0 %			
11 230 433	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	139 576 994	245 497 263
9 465 751	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	155 226 786	163 662 827
14 804 672	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	147 890 644	165 368 182
4 756 495	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	202 042 706	270 471 430
12 944 155	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	129 994 446	130 769 625
10 498 458	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I	104 817 187	106 052 273
		879 548 763	1 081 821 600
FONDS À REVENU FIXE – 24,8 %			
12 071 219	Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	122 610 633	122 040 021
7 842 056	Fonds de titres de qualité supérieure PIMCO (Canada), série I	81 652 973	81 711 087
8 755 120	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	127 910 250	122 351 922
20 940 201	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	281 481 693	282 104 289
18 751 497	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	198 786 950	202 268 645
		812 442 499	810 475 964
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 42,0 %			
16 348 089	Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	188 878 294	212 852 117
3 699 303	Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	66 169 971	66 365 493
15 804 331	Fonds de croissance international Invesco, série I	108 527 592	137 229 003
4 356 125	Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	118 393 038	124 209 253
3 489 499	Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	75 952 550	145 870 817
4 141 739	Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	181 561 462	206 731 157
4 982 126	Fonds d'actions américaines Mawer, cat. O	137 416 954	195 072 664
3 228 196	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	171 435 636	205 059 862
2 428 783	Fonds Destinée mondiale Trimark, série I	50 229 266	81 796 548
		1 098 564 763	1 375 186 914
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	2 790 556 025	3 267 484 478
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,2 %		6 614 922
	ACTIF NET – 100,0 %		3 274 099 400

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

Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de trouver un équilibre entre les revenus courants et la croissance du capital à long terme, l'accent étant toutefois mis sur la croissance du capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions et de titres porteurs de revenu gérés par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement et par nous.

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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

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.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 99,8 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,9 % au 31 décembre 2015). 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 326 748 448 $ (313 892 068 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

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 :

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Fonds d'actions canadiennes	33,0	32,4
Fonds à revenu fixe	24,8	24,9
Fonds d'actions étrangères	42,0	42,6

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	3 267 484 478	–	–	3 267 484 478
	3 267 484 478	–	–	3 267 484 478

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	130 769 625	42,2
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I	106 052 273	40,9
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	212 852 117	33,8
Fonds de croissance international Invesco, série I	137 229 003	33,2
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	205 059 862	22,5
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	163 662 827	16,4
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	124 209 253	13,2
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	145 870 817	9,8
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	165 368 182	9,2
Fonds d'actions américaines Mawer, cat. O	195 072 664	8,3
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	66 365 493	7,1
Fonds de titres de qualité supérieure PIMCO (Canada), cat. I	81 711 087	7,1
Fonds Destinée mondiale Trimark, série I	81 796 548	5,8
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	206 731 157	5,5
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	122 040 021	5,4
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	245 497 263	5,3
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	282 104 289	4,5
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	202 268 645	3,7
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	270 471 430	3,4
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	122 351 922	1,3
	3 267 484 478	

	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	

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	839 948 747	785 535 345
Trésorerie	2 712 946	1 661 689
Souscriptions à recevoir	970 496	809 432
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	2 143	1 127
	843 634 332	788 007 593
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	927 471	396 409
Charges à payer	60 909	–
Distributions à verser	6 825	–
	995 205	396 409
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	842 639 127	787 611 184
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	841 779 584	787 091 534
Série F	738 966	519 650
Série T	120 577	–
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	22,45	21,39
Série F	24,84	23,72
Série T	16,03	–

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	6 247 144	15 169 596
Revenus d'intérêts à distribuer	2 973 709	3 365 161
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	56 625 248	34 848 937
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	5 992 144	(5 762 185)
Gain (perte) net sur les placements	71 838 245	47 621 509
Autres revenus	6 666	10 076
Total des revenus (pertes), montant net	71 844 911	47 631 585
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	18 861 127	18 301 372
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	401 428	390 062
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 065
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	879 704	182 691
Autres frais du Fonds	137	991
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 923 750	1 854 725
Total des charges	22 067 330	20 730 906
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	49 777 581	26 900 679
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	49 727 667	26 890 295
Série F	45 038	10 384
Série T	4 876	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,34	0,74
Série F	1,81	0,39
Série T	1,40	–
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	37 200 791	36 114 114
Série F	24 848	26 858
Série T	3 487	–

† 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.

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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	787 091 534	712 380 091
Série F	519 650	440 119
Série T	–	–
	787 611 184	712 820 210
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	49 727 667	26 890 295
Série F	45 038	10 384
Série T	4 876	–
	49 777 581	26 900 679
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(9 692 309)	–
Série F	(17 707)	–
Série T	(2 528)	–
	(9 712 544)	–
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	108 745 923	152 218 101
Série F	278 085	488 800
Série T	127 008	–
Distributions réinvesties		
Série A	9 686 090	–
Série F	17 236	–
Série T	1 221	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(103 779 321)	(104 396 953)
Série F	(103 336)	(419 653)
Série T	(10 000)	–
	14 962 906	47 890 295
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	54 688 050	74 711 443
Série F	219 316	79 531
Série T	120 577	–
	55 027 943	74 790 974
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	841 779 584	787 091 534
Série F	738 966	519 650
Série T	120 577	–
	842 639 127	787 611 184

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

Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	49 777 581	26 900 679
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(56 625 248)	(34 848 937)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(5 992 144)	5 762 185
Opérations sans effet sur la trésorerie	(8 322 361)	(18 324 668)
Achats de placements	(251 321 315)	(138 274 561)
Produit de la vente de placements	267 847 666	110 342 742
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(1 016)	1 989
Charges et autres montants à payer	60 909	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(4 575 928)	(48 440 571)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	108 709 150	152 705 755
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(103 080 793)	(104 893 101)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 172)	(4 467)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	5 627 185	47 808 187
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 051 257	(632 384)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 661 689	2 294 073
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 712 946	1 661 689
Intérêts reçus [1]	17 773	29 386

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 40,0 %			
4 626 886	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	64 345 004	101 143 725
2 913 496	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	48 029 899	50 374 343
4 652 761	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	47 586 961	51 971 341
894 794	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	39 399 271	50 881 192
4 902 077	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	49 530 721	49 523 721
3 315 936	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I	33 289 469	33 496 588
		282 181 325	337 390 910
FONDS À REVENU FIXE – 9,9 %			
2 017 991	Fonds de titres de qualité supérieure PIMCO (Canada), série I	21 011 685	21 026 661
3 071 479	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	41 424 236	41 378 655
1 911 450	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	20 651 872	20 618 426
		83 087 793	83 023 742
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 49,8 %			
4 834 040	Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	54 832 320	62 939 196
1 191 519	Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	20 966 827	21 375 847
4 914 239	Fonds de croissance international Invesco, série I	34 735 991	42 670 335
1 342 593	Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	36 634 398	38 282 306
1 032 639	Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	25 218 604	43 167 220
1 258 387	Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	56 074 825	62 811 244
1 537 897	Fonds d'actions américaines Mawer, cat. O	43 221 483	60 215 606
986 341	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	54 661 484	62 653 844
754 751	Fonds Destinée mondiale Trimark, série I	16 762 655	25 418 497
		343 108 587	419 534 095
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	708 377 705	839 948 747
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %		2 690 380
	ACTIF NET – 100,0 %		842 639 127

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

Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de réaliser une 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 de revenu, gérés par nous et 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

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.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 99,7 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,7 % au 31 décembre 2015). 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 83 994 875 $ (78 553 535 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

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 :

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Fonds d'actions canadiennes	40,0	38,8
Fonds à revenu fixe	9,9	9,9
Fonds d'actions étrangères	49,8	51,0

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	839 948 747	–	–	839 948 747
	839 948 747	–	–	839 948 747

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	49 523 721	16,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I	33 496 588	12,9
Fonds de croissance international Invesco, série I	42 670 335	10,3
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	62 939 196	10,0
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	62 653 844	6,9
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	50 374 343	5,0
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	38 282 306	4,1
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	51 971 341	2,9
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	43 167 220	2,9
Fonds d'actions américaines Mawer, cat. O	60 215 606	2,6
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	21 375 847	2,3
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	101 143 725	2,2
Fonds de titres de qualité supérieure PIMCO (Canada), cat. I	21 026 661	1,8
Fonds Destinée mondiale Trimark, série I	25 418 497	1,8
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	62 811 244	1,7
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	41 378 655	0,7
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	50 881 192	0,6
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	20 618 426	0,4
	839 948 747	

	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	

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 991 437 872	1 963 596 764
Trésorerie	5 736 913	1 231 103
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	3 250 000
Souscriptions à recevoir	975 153	972 258
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	2 781	1 558
	1 998 152 719	1 969 051 683
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	2 351 839	1 197 440
Charges à payer	98 686	–
Distributions à verser	901 679	2 637 668
	3 352 204	3 835 108
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 994 800 515	1 965 216 575
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 704 394 906	1 677 414 436
Série T	290 405 609	287 802 139
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	13,00	12,74
Série T	16,22	16,67

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	16 510 987	12 378 122
Revenus d'intérêts à distribuer	45 261 060	44 727 463
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	16 815 060	68 943 170
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	14 724 504	(54 056 920)
Gain (perte) net sur les placements	93 311 611	71 991 835
Autres revenus	30 563	14 853
Total des revenus (pertes), montant net	93 342 174	72 006 688
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	31 571 490	31 989 573
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	591 966	599 806
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 023
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	211 276	230 812
Autres frais du Fonds	284 803	262 373
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	3 449 453	3 446 843
Total des charges	36 110 172	36 530 430
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	57 232 002	35 476 258
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	56 389 269	22 504 300
Série T	842 733	12 971 958
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,44	0,17
Série T	0,05	0,74
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	129 342 088	128 825 223
Série T	17 618 232	17 587 350

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE 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
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	56 389 269	22 504 300
Série T	842 733	12 971 958
	57 232 002	35 476 258
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(21 081 413)	(18 594 653)
Série T	(3 651 737)	(2 998 950)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(1 889 500)	(39 935 896)
Série T	(322 932)	(6 656 554)
Remboursement de capital		
Série T	(4 679 845)	–
	(31 625 427)	(68 186 053)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	226 513 422	278 792 746
Série T	50 537 851	50 391 063
Distributions réinvesties		
Série A	23 275 349	56 975 972
Série T	3 373 267	3 694 806
Montants versés pour le rachat		
Série A	(256 226 657)	(268 409 756)
Série T	(43 495 867)	(60 470 953)
	3 977 365	60 973 878
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	26 980 470	31 332 713
Série T	2 603 470	(3 068 630)
	29 583 940	28 264 083
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 704 394 906	1 677 414 436
Série T	290 405 609	287 802 139
	1 994 800 515	1 965 216 575

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

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	57 232 002	35 476 258
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(16 815 060)	(68 943 170)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(14 724 504)	54 056 920
Opérations sans effet sur la trésorerie	(61 523 916)	(56 810 702)
Achats de placements	(44 946 167)	(382 486 467)
Produit de la vente de placements	113 418 538	413 632 768
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(1 223)	7 622
Charges et autres montants à payer	98 686	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	32 738 356	(5 066 771)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	274 951 975	331 181 583
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(296 471 722)	(328 477 013)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(6 712 799)	(6 783 204)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(28 232 546)	(4 078 634)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 505 810	(9 145 405)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 231 103	10 376 508
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	5 736 913	1 231 103
Intérêts reçus [1]	35 632	71 693

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 11,8 %			
3 011 710	S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	30 983 537	31 001 641
2 947 753	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	31 509 454	31 290 102
2 331 462	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	94 657 042	132 575 310
1 560 324	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	17 831 699	20 465 990
544 287	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	14 372 688	20 664 058
		189 354 420	235 997 101
FONDS À REVENU FIXE – 72,7 %			
27 436 265	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	369 210 394	369 618 621
22 948 206	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	229 239 639	226 232 590
12 432 453	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	114 854 208	117 854 685
28 522 244	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	305 387 998	307 663 738
6 515 961	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	60 735 425	61 230 483
14 132 358	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	151 754 364	147 657 700
18 928 302	S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	220 511 142	220 618 829
		1 451 693 170	1 450 876 646
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 15,3 %			
2 902 808	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	33 975 263	40 196 924
5 490 709	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	67 840 603	81 183 976
3 375 252	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	34 626 624	41 202 035
5 941 133	Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	59 772 574	60 042 875
5 766 487	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	76 385 155	81 938 315
		272 600 219	304 564 125
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 913 647 809	1 991 437 872
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,2 %		3 362 643
	ACTIF NET – 100,0 %		1 994 800 515

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

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de trouver un équilibre entre les revenus courants et la croissance du capital à long terme, avec une préférence marquée pour 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

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.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 99,8 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,9 % au 31 décembre 2015). 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 199 143 787 $ (196 359 677 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

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 :

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Fonds d'actions canadiennes	11,8	11,1
Fonds à revenu fixe	72,7	73,8
Fonds d'actions étrangères	15,3	15,0

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 991 437 872	–	–	1 991 437 872
	1 991 437 872	–	–	1 991 437 872

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
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	220 618 829	24,7
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	226 232 590	18,5
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	117 854 685	14,6
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	31 290 102	12,4
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	147 657 700	11,5
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	40 196 924	9,3
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	81 938 315	8,6
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	81 183 976	8,5
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	60 042 875	7,5
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	369 618 621	5,9
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	307 663 738	5,6
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	31 001 641	5,4
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	61 230 483	4,9
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	41 202 035	3,7
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	20 465 990	3,3
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	20 664 058	3,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	132 575 310	1,6
	1 991 437 872	

	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 Scotia, série I	79 398 588	9,1
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, 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	

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	2 826 141 846	2 649 829 840
Trésorerie	12 680 516	12 327 635
Souscriptions à recevoir	2 383 918	1 957 864
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	5 535	4 667
	2 841 211 815	2 664 120 006
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	2 691 266	1 602 348
Charges à payer	149 031	–
Distributions à verser	1 265 613	4 785 208
	4 105 910	6 387 556
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 837 105 905	2 657 732 450
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	2 432 646 292	2 273 248 403
Série T	404 459 613	384 484 047
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	14,16	13,83
Série T	16,03	16,13

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	33 223 128	25 919 117
Revenus d'intérêts à distribuer	50 714 962	47 699 470
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	23 558 503	127 308 306
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	39 698 952	(81 646 021)
Gain (perte) net sur les placements	147 195 545	119 280 872
Autres revenus	10 611	28 335
Total des revenus (pertes), montant net	147 206 156	119 309 207
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	46 531 800	44 117 364
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	823 247	778 541
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	831
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	616 486	585 457
Autres frais du Fonds	574 524	508 089
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	5 136 352	4 824 701
Total des charges	53 683 593	50 814 983
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	93 522 563	68 494 224
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	80 262 502	57 737 974
Série T	13 260 061	10 756 250
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,48	0,38
Série T	0,54	0,46
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	167 059 991	152 946 662
Série T	24 544 090	23 468 496

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE 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
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	80 262 502	57 737 974
Série T	13 260 061	10 756 250
	93 522 563	68 494 224
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(24 692 706)	(20 586 000)
Série T	(3 999 662)	(3 249 700)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(81 297 954)
Série T	–	(13 823 514)
Remboursement de capital		
Série T	(11 958 301)	–
	(40 650 669)	(118 957 168)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	410 816 739	471 366 920
Série T	96 721 632	76 748 657
Distributions réinvesties		
Série A	25 955 639	99 295 401
Série T	4 849 979	4 874 544
Montants versés pour le rachat		
Série A	(332 944 285)	(294 163 278)
Série T	(78 898 143)	(69 225 240)
	126 501 561	288 897 004
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	159 397 889	232 353 063
Série T	19 975 566	6 080 997
	179 373 455	238 434 060
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 432 646 292	2 273 248 403
Série T	404 459 613	384 484 047
	2 837 105 905	2 657 732 450

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

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	93 522 563	68 494 224
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(23 558 503)	(127 308 306)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(39 698 952)	81 646 021
Opérations sans effet sur la trésorerie	(83 256 158)	(72 912 991)
Achats de placements	(113 654 894)	(673 717 647)
Produit de la vente de placements	83 856 500	549 413 967
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(868)	7 323
Charges et autres montants à payer	149 031	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(82 641 281)	(174 377 409)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	503 701 963	548 371 016
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(407 343 156)	(363 581 550)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(13 364 645)	(11 314 219)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	82 994 162	173 475 247
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	352 881	(902 162)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	12 327 635	13 229 797
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	12 680 516	12 327 635
Intérêts reçus [1]	64 578	127 463

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 17,4 %			
8 510 616	S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	88 057 891	87 605 725
5 615 571	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	61 591 944	59 608 725
3 767 498	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	161 313 328	214 233 483
5 018 788	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	58 146 208	65 828 935
1 749 036	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	47 704 319	66 402 849
		416 813 690	493 679 717
FONDS À REVENU FIXE – 57,1 %			
28 853 746	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	389 242 361	388 714 778
20 734 108	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	207 124 665	204 405 133
17 835 761	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	165 073 386	169 075 879
29 686 044	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	320 079 961	320 217 414
12 308 355	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	115 195 957	115 661 610
15 883 592	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	169 095 285	165 954 944
21 951 805	S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	258 121 642	255 859 259
		1 623 933 257	1 619 889 017
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 25,1 %			
5 618 923	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	66 984 886	77 808 595
12 555 291	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	155 078 495	185 638 767
10 752 550	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	115 973 069	131 257 450
10 482 614	Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	105 063 624	105 940 446
4 691 664	Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	66 964 448	70 323 815
9 965 519	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	132 494 599	141 604 039
		642 559 121	712 573 112
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	2 683 306 068	2 826 141 846
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %		10 964 059
	ACTIF NET – 100,0 %		2 837 105 905

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

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de trouver un équilibre entre les revenus courants et la croissance du capital à long terme, l'accent étant toutefois mis sur les revenus. 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

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.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 99,6 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,7 % au 31 décembre 2015). 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 282 614 185 $ (264 982 984 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

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 :

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Fonds d'actions canadiennes	17,4	16,4
Fonds à revenu fixe	57,1	57,8
Fonds d'actions étrangères	25,1	25,5

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	2 826 141 846	–	–	2 826 141 846
	2 826 141 846	–	–	2 826 141 846

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
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	255 859 259	28,6
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	59 608 725	23,6
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	169 075 879	20,9
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	185 638 767	19,5
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	77 808 595	17,9
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	204 405 133	16,8
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	87 605 725	15,2
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	141 604 039	14,9
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	105 940 446	13,3
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	70 323 815	13,0
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	165 954 944	12,9
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	131 257 450	11,7
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	65 828 935	10,5
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	66 402 849	9,8
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	115 661 610	9,3
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	388 714 778	6,2
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	320 217 414	5,8
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	214 233 483	2,7
	2 826 141 846	

	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 Scotia, 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 Scotia, série I	137 079 141	15,7
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	75 818 876	15,4
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., 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	

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	3 558 095 087	3 261 990 080
Trésorerie	15 556 852	16 182 852
Souscriptions à recevoir	2 418 173	3 117 149
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	6 521	7 030
	3 576 076 633	3 281 297 111
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	1 700 000
Rachats à payer	2 705 322	1 142 543
Charges à payer	198 412	–
Distributions à verser	1 165 608	10 758 617
	4 069 342	13 601 160
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 572 007 291	3 267 695 951
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	3 240 284 874	2 915 552 134
Série T	331 722 417	352 143 817
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	15,42	14,97
Série T	15,69	15,90

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	55 615 986	44 069 907
Revenus d'intérêts à distribuer	45 472 220	41 499 682
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	32 906 560	225 674 163
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	71 407 829	(108 419 458)
Gain (perte) net sur les placements	205 402 595	202 824 294
Autres revenus	20 397	26 578
Total des revenus (pertes), montant net	205 422 992	202 850 872
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	61 227 388	56 320 912
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 020 457	938 681
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	666
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	2 638	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 801 124	1 597 063
Autres frais du Fonds	870 619	742 292
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	6 648 201	6 029 601
Total des charges	71 571 611	65 629 215
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	133 851 381	137 221 657
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	121 635 253	120 889 239
Série T	12 216 128	16 332 418
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,60	0,69
Série T	0,57	0,75
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	203 643 998	175 388 997
Série T	21 360 915	21 784 810

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE 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
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	121 635 253	120 889 239
Série T	12 216 128	16 332 418
	133 851 381	137 221 657
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(27 470 662)	(19 059 055)
Série T	(2 439 724)	(2 000 560)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(161 636 056)
Série T	–	(19 774 653)
Remboursement de capital		
Série T	(14 597 912)	–
	(44 508 298)	(202 470 324)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	551 985 537	630 655 709
Série T	63 262 522	68 264 711
Distributions réinvesties		
Série A	33 043 363	174 384 123
Série T	4 367 025	5 162 046
Montants versés pour le rachat		
Série A	(354 460 751)	(313 283 459)
Série T	(83 229 439)	(55 677 820)
	214 968 257	509 505 310
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	324 732 740	431 950 501
Série T	(20 421 400)	12 306 142
	304 311 340	444 256 643
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	3 240 284 874	2 915 552 134
Série T	331 722 417	352 143 817
	3 572 007 291	3 267 695 951

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

Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	133 851 381	137 221 657
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(32 906 560)	(225 674 163)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(71 407 829)	108 419 458
Opérations sans effet sur la trésorerie	(99 200 766)	(83 833 828)
Achats de placements	(193 848 635)	(1 165 937 895)
Produit de la vente de placements	99 558 783	913 439 303
Revenus de placement et autres montants à recevoir	509	7 230
Charges et autres montants à payer	198 412	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(163 754 705)	(316 358 238)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	610 928 914	698 567 966
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(431 109 290)	(368 828 190)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(16 690 919)	(13 402 567)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	163 128 705	316 337 209
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(626 000)	(21 029)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	16 182 852	16 203 881
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	15 556 852	16 182 852
Intérêts versés [1]	2 638	–
Intérêts reçus [1]	86 827	145 927

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 22,4 %			
12 227 383	S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	126 027 440	125 865 009
7 125 009	S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	68 555 052	73 490 192
6 771 276	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	73 784 997	71 876 419
4 467 939	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	194 463 716	254 063 111
9 657 755	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	113 842 605	126 675 941
3 890 691	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	109 222 007	147 711 621
		685 895 817	799 682 293
FONDS À REVENU FIXE – 37,0 %			
28 825 401	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	389 902 939	388 332 913
7 120 586	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	71 100 838	70 197 582
22 040 623	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	205 010 059	208 936 289
28 088 641	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	304 143 137	302 986 559
15 224 769	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	142 452 205	143 067 155
17 712 676	S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	210 398 042	206 450 099
		1 323 007 220	1 319 970 597
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 40,2 %			
7 041 725	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	84 413 772	97 510 995
15 855 967	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	187 911 230	234 441 574
5 488 055	Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	51 254 792	51 603 085
4 716 663	Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	73 955 708	116 736 465
1 958 977	Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	30 579 921	35 997 969
23 545 128	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	272 018 656	287 417 726
14 028 212	Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	140 606 923	141 773 322
12 060 033	Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	171 464 203	180 769 048
20 563 290	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	273 837 293	292 192 013
		1 286 042 498	1 438 442 197
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	3 294 945 535	3 558 095 087
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %		13 912 204
	ACTIF NET – 100,0 %		3 572 007 291

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

Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de trouver un équilibre entre les revenus courants et la croissance du capital à long terme, l'accent étant toutefois mis sur la croissance 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

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.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 99,6 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,8 % au 31 décembre 2015). 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 355 809 509 $ (326 199 008 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

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 :

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Fonds d'actions canadiennes	22,4	21,4
Fonds à revenu fixe	37,0	37,7
Fonds d'actions étrangères	40,2	40,7

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	3 558 095 087	–	–	3 558 095 087
	3 558 095 087	–	–	3 558 095 087

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	180 769 048	33,3
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	116 736 465	30,8
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	292 192 013	30,8
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	73 490 192	29,8
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	71 876 419	28,4
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	208 936 289	25,9
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	287 417 726	25,7
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	234 441 574	24,7
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	206 450 099	23,1
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	97 510 995	22,5
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	125 865 009	21,9
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	147 711 621	21,8
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	51 603 085	20,9
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	126 675 941	20,1
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	141 773 322	17,8
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	143 067 155	11,5
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	35 997 969	11,3
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	388 332 913	6,2
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	70 197 582	5,8
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	302 986 559	5,5
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	254 063 111	3,2
	3 558 095 087	

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., 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 Scotia, 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 Scotia, 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	

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille de croissance INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	2 102 688 346	1 830 663 923
Trésorerie	10 686 520	10 970 307
Souscriptions à recevoir	3 293 471	1 234 584
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	4 257	4 385
	2 116 672 594	1 842 873 199
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	1 800 000
Rachats à payer	1 343 453	1 102 308
Charges à payer	123 118	–
Distributions à verser	37 780	5 412 760
	1 504 351	8 315 068
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 115 168 243	1 834 558 131
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	2 110 520 289	1 834 558 131
Série T	4 647 954	–
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	16,97	16,40
Série T	16,03	–

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	39 580 651	31 003 435
Revenus d'intérêts à distribuer	17 011 642	14 937 699
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	18 463 073	140 438 731
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	56 580 249	(58 976 280)
Gain (perte) net sur les placements	131 635 615	127 403 585
Autres revenus	14 146	8 431
Total des revenus (pertes), montant net	131 649 761	127 412 016
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	37 311 431	32 511 125
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	589 128	513 333
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	799
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 629 503	1 307 867
Autres frais du Fonds	576 711	463 913
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	3 808 340	3 256 394
Total des charges	43 916 297	38 053 431
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	87 733 464	89 358 585
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	87 608 651	89 358 585
Série T	124 813	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,73	0,91
Série T	1,00	–
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	119 531 483	98 590 586
Série T	124 942	–

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 834 558 131	1 460 160 208
Série T	–	–
	1 834 558 131	1 460 160 208
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	87 608 651	89 358 585
Série T	124 813	–
	87 733 464	89 358 585
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(14 302 856)	(6 803 572)
Série T	(82 369)	–
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(115 448 082)
Remboursement de capital		
Série T	(8 018)	–
	(14 393 243)	(122 251 654)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	394 403 533	461 499 842
Série T	5 089 318	–
Distributions réinvesties		
Série A	19 540 607	116 841 995
Série T	60 563	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(211 287 777)	(171 050 845)
Série T	(536 353)	–
	207 269 891	407 290 992
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	275 962 158	374 397 923
Série T	4 647 954	–
	280 610 112	374 397 923
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 110 520 289	1 834 558 131
Série T	4 647 954	–
	2 115 168 243	1 834 558 131

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

Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	87 733 464	89 358 585
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(18 463 073)	(140 438 731)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(56 580 249)	58 976 280
Opérations sans effet sur la trésorerie	(54 905 146)	(44 538 087)
Achats de placements	(197 701 553)	(818 050 585)
Produit de la vente de placements	53 825 600	565 215 254
Revenus de placement et autres montants à recevoir	128	3 522
Charges et autres montants à payer	123 118	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(185 967 711)	(289 473 762)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	397 433 963	462 033 707
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(211 582 986)	(170 909 112)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(167 053)	(62 193)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	185 683 924	291 062 402
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(283 787)	1 588 640
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	10 970 307	9 381 667
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	10 686 520	10 970 307
Intérêts reçus [1]	57 773	98 702

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 28,2 %			
14 595 551	S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	149 051 273	150 242 225
7 879 819	S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	75 691 605	81 275 603
5 115 591	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	55 373 686	54 301 485
2 842 422	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	128 696 925	161 630 369
3 905 943	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	113 990 500	148 290 697
		522 803 989	595 740 379
FONDS À REVENU FIXE – 21,7 %			
10 129 077	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	137 284 368	136 457 912
2 607 426	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	25 975 040	25 705 050
7 994 381	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	74 859 579	75 783 539
10 778 443	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	117 581 442	116 264 905
8 483 813	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	80 000 226	79 722 389
2 170 531	S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	25 911 525	25 298 628
		461 612 180	459 232 423
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 49,5 %			
5 928 478	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	72 286 718	82 095 188
11 167 368	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	134 679 756	165 117 352
7 548 113	Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	70 921 836	70 973 395
4 261 787	Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	70 062 817	105 478 370
3 995 279	Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	67 842 958	73 416 839
16 730 304	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	200 891 685	204 228 498
7 671 322	Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	76 868 882	77 528 684
7 154 322	Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	103 012 184	107 236 846
11 375 594	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	153 473 666	161 640 372
		950 040 502	1 047 715 544
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 934 456 671	2 102 688 346
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,6 %		12 479 897
	ACTIF NET – 100,0 %		2 115 168 243

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

Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de trouver un équilibre entre la croissance du capital à long terme et les revenus courants, avec une préférence marquée pour la croissance 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

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.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 99,4 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,8 % au 31 décembre 2015). 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 210 268 835 $ (183 066 392 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

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 :

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Fonds d'actions canadiennes	28,2	26,6
Fonds à revenu fixe	21,7	22,6
Fonds d'actions étrangères	49,5	50,6

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	2 102 688 346	–	–	2 102 688 346
	2 102 688 346	–	–	2 102 688 346

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
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	81 275 603	33,0
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	70 973 395	28,7
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	105 478 370	27,9
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	150 242 225	26,1
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	73 416 839	23,0
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	148 290 697	21,9
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	54 301 485	21,5
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	107 236 846	19,8
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	82 095 188	18,9
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	204 228 498	18,3
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	165 117 352	17,4
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	161 640 372	17,0
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	77 528 684	9,7
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	75 783 539	9,4
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	79 722 389	6,4
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	25 298 628	2,8
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	136 457 912	2,2
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	25 705 050	2,1
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	116 264 905	2,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	161 630 369	2,0
	2 102 688 346	

	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
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., 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 Scotia, série I	150 596 938	17,0
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, 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	

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	665 178 974	551 721 203
Trésorerie	4 046 551	3 141 889
Souscriptions à recevoir	626 682	1 032 968
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 493	1 432
	669 853 700	555 897 492
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	1 160 000
Rachats à payer	615 493	220 237
Charges à payer	41 043	–
Distributions à verser	2 748	2 016 212
	659 284	3 396 449
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	669 194 416	552 501 043
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	668 088 185	552 501 043
Série T	1 106 231	–
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	18,76	18,03
Série T	15,47	–

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	14 222 061	10 500 881
Revenus d'intérêts à distribuer	2 229 012	1 857 156
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	5 558 333	45 858 814
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	22 095 580	(14 250 218)
Gain (perte) net sur les placements	44 104 986	43 966 633
Autres revenus	5 527	4 259
Total des revenus (pertes), montant net	44 110 513	43 970 892
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	12 152 500	9 895 193
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	243 050	197 902
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 012
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	600 432	460 532
Autres frais du Fonds	209 245	158 481
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 181 126	947 866
Total des charges	14 387 537	11 660 986
Charges absorbées par le gestionnaire	(37)	–
Charges, montant net	14 387 500	11 660 986
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	29 723 013	32 309 906
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	29 701 437	32 309 906
Série T	21 576	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,88	1,24
Série T	1,35	–
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	33 799 585	25 999 300
Série T	16 031	–

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	552 501 043	396 285 681
Série T	–	–
	552 501 043	396 285 681
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	29 701 437	32 309 906
Série T	21 576	–
	29 723 013	32 309 906
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(2 208 698)	–
Série T	(10 835)	–
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(37 577 400)
Remboursement de capital		
Série T	(877)	–
	(2 220 410)	(37 577 400)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	150 198 492	179 220 329
Série T	1 089 551	–
Distributions réinvesties		
Série A	4 225 436	35 561 551
Série T	6 816	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(66 329 525)	(53 299 024)
	89 190 770	161 482 856
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	115 587 142	156 215 362
Série T	1 106 231	–
	116 693 373	156 215 362
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	668 088 185	552 501 043
Série T	1 106 231	–
	669 194 416	552 501 043

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

Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 723 013	32 309 906
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(5 558 333)	(45 858 814)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(22 095 580)	14 250 218
Opérations sans effet sur la trésorerie	(15 830 499)	(11 865 702)
Achats de placements	(97 434 859)	(280 847 922)
Produit de la vente de placements	26 301 500	165 295 987
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(61)	951
Charges et autres montants à payer	41 043	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(84 853 776)	(126 715 376)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	151 694 329	179 529 352
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(65 934 269)	(53 207 241)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 622)	(18 117)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	85 758 438	126 303 994
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	904 662	(411 382)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 141 889	3 553 271
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	4 046 551	3 141 889
Intérêts reçus [1]	20 079	32 756

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 31,9 %			
5 874 753	S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	59 551 647	60 472 941
3 297 650	S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	31 566 437	34 013 279
944 504	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	9 996 507	10 025 819
885 732	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	41 476 666	50 365 893
1 549 264	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	47 446 097	58 818 432
		190 037 354	213 696 364
FONDS À REVENU FIXE – 8,3 %			
1 337 171	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	18 250 506	18 014 238
1 035 065	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	9 804 819	9 812 002
1 664 795	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	18 140 560	17 957 812
1 040 091	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	9 907 997	9 773 735
		56 103 882	55 557 787
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 59,2 %			
2 575 614	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	32 083 721	35 666 066
3 968 863	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	51 148 980	58 682 420
3 638 432	Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	34 357 333	34 211 452
1 598 982	Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	28 208 702	39 574 479
1 520 384	Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	25 454 872	27 938 431
5 681 047	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	65 772 621	69 349 111
2 887 373	Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	28 907 623	29 180 658
2 681 664	Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	38 406 386	40 195 730
4 301 834	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	58 598 267	61 126 476
		362 938 505	395 924 823
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	609 079 741	665 178 974
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,6 %		4 015 442
	ACTIF NET – 100,0 %		669 194 416

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

Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de réaliser une 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

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.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 99,4 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,9 % au 31 décembre 2015). 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 66 517 897 $ (55 172 120 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

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 :

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Fonds d'actions canadiennes	31,9	30,6
Fonds à revenu fixe	8,3	8,5
Fonds d'actions étrangères	59,2	60,8

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	665 178 974	–	–	665 178 974
	665 178 974	–	–	665 178 974

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
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	34 211 452	13,8
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	34 013 279	13,8
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	39 574 479	10,5
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	60 472 941	10,5
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	27 938 431	8,8
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	58 818 432	8,7
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	35 666 066	8,2
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	40 195 730	7,4
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	61 126 476	6,4
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	58 682 420	6,2
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	69 349 111	6,2
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	10 025 819	4,0
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	29 180 658	3,7
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	9 812 002	1,2
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	9 773 735	0,8
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	50 365 893	0,6
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	17 957 812	0,3
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	18 014 238	0,3
	665 178 974	

	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
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., 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 Scotia, série I	51 336 104	5,9
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, 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	

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	80 177 646	48 355 130
Trésorerie	1 378 087	1 207 342
Souscriptions à recevoir	687 856	234 341
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	564	426
	82 244 153	49 797 239
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	448 000
Rachats à payer	132 654	–
Charges à payer	4 378	–
Distributions à verser	9 357	52 524
	146 389	500 524
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	82 097 764	49 296 715
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	53 623 561	32 774 595
Série prestige	28 474 203	16 522 120
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,62	10,28
Série prestige	10,62	10,29

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	1 314 095	513 834
Revenus d'intérêts à distribuer	565 235	395 986
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 304 327	738 378
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	2 435 045	(418 438)
Gain (perte) net sur les placements	5 618 702	1 229 760
Autres revenus	318	502
Total des revenus (pertes), montant net	5 619 020	1 230 262
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 057 985	519 596
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	63 533	31 180
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 112
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	76 467	23 740
Autres frais du Fonds	9 910	5 891
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	113 614	56 222
Total des charges	1 322 693	637 741
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	4 296 327	592 521
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	2 732 917	388 873
Série prestige	1 563 410	203 648
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,68	0,19
Série prestige	0,73	0,20
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	4 032 647	2 000 299
Série prestige	2 144 291	1 005 851

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE 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
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	2 732 917	388 873
Série prestige	1 563 410	203 648
	4 296 327	592 521
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(388 248)	(191 883)
Série prestige	(236 284)	(108 329)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(634 705)	(445 469)
Série prestige	(339 331)	(223 800)
	(1 598 568)	(969 481)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	23 836 352	31 841 135
Série prestige	14 717 968	16 482 343
Distributions réinvesties		
Série A	1 022 953	606 493
Série prestige	575 615	310 464
Montants versés pour le rachat		
Série A	(5 720 303)	(2 082 584)
Série prestige	(4 329 295)	(1 750 144)
	30 103 290	45 407 707
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	20 848 966	30 116 565
Série prestige	11 952 083	14 914 182
	32 801 049	45 030 747
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	53 623 561	32 774 595
Série prestige	28 474 203	16 522 120
	82 097 764	49 296 715

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

Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 296 327	592 521
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(1 304 327)	(738 378)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(2 435 045)	418 438
Opérations sans effet sur la trésorerie	(1 797 908)	(880 695)
Achats de placements	(34 620 264)	(44 018 379)
Produit de la vente de placements	7 887 026	758 911
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(138)	(228)
Charges et autres montants à payer	4 378	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(27 969 951)	(43 867 810)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	36 572 091	48 588 064
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(8 388 229)	(3 832 729)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(43 166)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	28 140 696	44 755 335
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	170 745	887 525
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 207 342	319 817
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 378 087	1 207 342
Intérêts reçus [1]	4 820	5 157

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 33,5 %			
281 340	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	2 955 620	2 986 392
335 833	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	6 623 128	7 341 317
544 771	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	6 259 493	6 085 087
222 460	Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	4 599 674	4 900 945
162 383	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	5 582 988	6 164 933
		26 020 903	27 478 674
FONDS À REVENU FIXE – 20,4 %			
211 201	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	3 022 905	2 951 511
219 077	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	3 017 291	2 951 389
207 598	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	1 998 328	1 967 949
273 966	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	2 985 382	2 955 212
631 057	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	5 913 959	5 930 042
		16 937 865	16 756 103
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 43,8 %			
260 582	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	3 573 089	3 608 432
140 344	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	8 226 848	8 914 847
385 742	Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	3 787 301	3 627 052
198 483	Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	3 868 998	3 647 300
596 056	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	7 300 128	7 276 120
102 591	Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	1 587 363	1 773 497
473 385	Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	6 923 668	7 095 621
		35 267 395	35 942 869
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	78 226 163	80 177 646
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,3 %		1 920 118
	ACTIF NET – 100,0 %		82 097 764

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

Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 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 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

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.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 97,7 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (98,1 % au 31 décembre 2015). 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 8 017 765 $ (4 835 513 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

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 :

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Fonds d'actions canadiennes	33,5	32,6
Fonds à revenu fixe	20,4	20,9
Fonds d'actions étrangères	43,8	44,6

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	80 177 646	–	–	80 177 646
	80 177 646	–	–	80 177 646

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
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	4 900 945	5,6
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	3 627 052	1,5
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	1 773 497	1,4
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	7 095 621	1,3
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	2 986 392	1,2
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	3 647 300	1,1
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	8 914 847	1,0
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	6 164 933	0,9
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	3 608 432	0,8
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	7 276 120	0,7
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	5 930 042	0,5
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	6 085 087	0,3
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	1 967 949	0,2
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	7 341 317	0,2
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	2 955 212	0,1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	2 951 389	0,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	2 951 511	0,0
	80 177 646	

	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
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., 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	

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	129 804 659	82 215 563
Trésorerie	1 409 380	2 115 252
Souscriptions à recevoir	1 563 807	190 810
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	847	801
	132 778 693	84 522 426
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	611 000
Rachats à payer	37 139	9 229
Charges à payer	7 634	–
Distributions à verser	48 209	161 630
	92 982	781 859
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	132 685 711	83 740 567
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	76 596 843	47 283 013
Série T	1 083 665	753 103
Série TH	3 074 740	1 846 389
Série TL	230 938	71 515
Série prestige	46 784 245	29 820 618
Série prestige T	1 379 934	1 648 355
Série prestige TH	3 362 593	2 223 786
Série prestige TL	172 753	93 788
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,42	9,80
Série T	14,76	14,43
Série TH	13,89	14,01
Série TL	15,20	14,57
Série prestige	10,42	9,81
Série prestige T	14,54	14,29
Série prestige TH	13,92	14,04
Série prestige TL	15,27	14,60

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	1 633 398	741 222
Revenus d'intérêts à distribuer	1 133 765	720 790
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	773 207	2 191 539
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	6 308 772	(3 202 622)
Gain (perte) net sur les placements	9 849 142	450 929
Autres revenus	9 464	2 083
Total des revenus (pertes), montant net	9 858 606	453 012
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 742 964	882 297
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	105 017	53 174
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 086
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	25 774	14 648
Autres frais du Fonds	16 650	10 275
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	185 989	95 261
Total des charges	2 077 578	1 056 741
Charges absorbées par le gestionnaire	(1 710)	–
Charges, montant net	2 075 868	1 056 741
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	7 782 738	(603 729)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	4 399 783	(342 590)
Série T	68 306	(15 989)
Série TH	149 296	(15 327)
Série TL	1 661	(3 014)
Série prestige	2 874 336	(174 288)
Série prestige T	105 840	(25 604)
Série prestige TH	176 820	(25 675)
Série prestige TL	6 696	(1 242)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,74	(0,12)
Série T	1,08	(0,41)
Série TH	0,94	(0,25)
Série TL	0,57	(1,04)
Série prestige	0,77	(0,09)
Série prestige T	0,95	(0,47)
Série prestige TH	0,92	(0,29)
Série prestige TL	0,41	(0,29)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	5 906 748	2 965 667
Série T	63 175	38 824
Série TH	159 278	62 178
Série TL	2 890	2 901
Série prestige	3 755 541	1 923 234
Série prestige T	111 835	55 048
Série prestige TH	192 132	89 978
Série prestige TL	16 354	4 258

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE 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
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	4 399 783	(342 590)
Série T	68 306	(15 989)
Série TH	149 296	(15 327)
Série TL	1 661	(3 014)
Série prestige	2 874 336	(174 288)
Série prestige T	105 840	(25 604)
Série prestige TH	176 820	(25 675)
Série prestige TL	6 696	(1 242)
	7 782 738	(603 729)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(390 125)	(248 116)
Série T	(5 250)	(2 732)
Série TH	(20 532)	(13 799)
Série TL	–	(439)
Série prestige	(303 214)	(162 798)
Série prestige T	–	(15 639)
Série prestige TH	(18 633)	(16 629)
Série prestige TL	–	(496)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(225 042)	(1 206 166)
Série T	(3 341)	(19 866)
Série TH	(9 434)	(45 606)
Série TL	(77)	(1 879)
Série prestige	(145 264)	(756 167)
Série prestige T	(4 501)	(44 528)
Série prestige TH	(9 919)	(58 763)
Série prestige TL	(530)	(2 464)
Remboursement de capital		
Série T	(38 929)	(7 001)
Série TH	(146 335)	(17 314)
Série TL	(1 311)	–
Série prestige T	(78 232)	–
Série prestige TH	(183 582)	(30 134)
Série prestige TL	(5 918)	–
	(1 590 169)	(2 650 536)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	31 221 193	47 489 898
Série T	309 503	793 394
Série TH	1 900 587	1 924 027
Série TL	206 324	105 000
Série prestige	20 720 233	30 075 013
Série prestige T	260 000	2 094 025
Série prestige TH	1 535 469	2 391 000
Série prestige TL	717 432	90 000
Distributions réinvesties		
Série A	673 666	1 398 527
Série T	273	260
Série TH	34 491	15 371
Série TL	1 172	2 317
Série prestige	493 154	861 415
Série prestige T	5 826	5 314
Série prestige TH	20 890	5 594
Série prestige TL	3 177	2 960
Montants versés pour le rachat		
Série A	(6 365 645)	(4 111 730)
Série TH	(679 722)	(6 000)
Série TL	(48 346)	(35 500)
Série prestige	(6 675 618)	(2 636 396)
Série prestige T	(557 354)	(370 250)
Série prestige TH	(382 238)	(397 066)
Série prestige TL	(641 892)	–
	42 752 575	79 697 173
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	29 313 830	42 979 823
Série T	330 562	748 066
Série TH	1 228 351	1 841 352
Série TL	159 423	66 485
Série prestige	16 963 627	27 206 779
Série prestige T	(268 421)	1 643 318
Série prestige TH	1 138 807	1 868 327
Série prestige TL	78 965	88 758
	48 945 144	76 442 908
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	76 596 843	47 283 013
Série T	1 083 665	753 103
Série TH	3 074 740	1 846 389
Série TL	230 938	71 515
Série prestige	46 784 245	29 820 618
Série prestige T	1 379 934	1 648 355
Série prestige TH	3 362 593	2 223 786
Série prestige TL	172 753	93 788
	132 685 711	83 740 567

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 782 738	(603 729)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(773 207)	(2 191 539)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(6 308 772)	3 202 622
Opérations sans effet sur la trésorerie	(2 733 777)	(1 438 395)
Achats de placements	(45 442 787)	(75 595 424)
Produit de la vente de placements	7 058 444	(45 201)
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(46)	(411)
Charges et autres montants à payer	7 634	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(40 409 773)	(76 672 077)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	54 494 333	85 666 399
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(14 319 492)	(7 547 713)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(470 940)	(200 965)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	39 703 901	77 917 721
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(705 872)	1 245 644
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 115 252	869 608
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 409 380	2 115 252
Intérêts reçus [1]	7 566	8 558

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 38,1 %			
678 138	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	13 382 134	14 824 097
2 146 637	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	17 254 004	17 881 491
517 548	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	8 322 316	8 948 407
156 169	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	8 394 157	8 880 351
		47 352 611	50 534 346
FONDS À REVENU FIXE – 33,5 %			
624 382	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	6 668 472	6 712 103
1 662 924	Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	9 043 302	8 880 015
479 636	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	6 881 053	6 702 868
1 126 443	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	11 150 406	11 104 930
617 004	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	6 737 434	6 655 495
424 266	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	4 522 375	4 432 814
		45 003 042	44 488 225
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 26,2 %			
700 784	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	9 957 595	10 361 586
429 291	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	5 480 769	5 240 399
868 902	Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	8 623 613	8 781 381
231 097	Fonds privé Scotia de titres immobiliers, série I	2 536 522	2 634 847
546 390	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	7 820 790	7 763 875
		34 419 289	34 782 088
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	126 774 942	129 804 659
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,2 %		2 881 052
	ACTIF NET – 100,0 %		132 685 711

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

Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 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 axé sur les titres que le conseiller en valeurs estime moins volatils que ceux du marché en général. Le portefeuille investit la majeure partie de son actif dans des titres de capitaux propres.

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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

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.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 97,8 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (98,2 % au 31 décembre 2015). 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 12 980 466 $ (8 221 556 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

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 :

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Fonds d'actions canadiennes	38,1	36,6
Fonds à revenu fixe	33,5	34,9
Fonds d'actions étrangères	26,2	26,7

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	129 804 659	–	–	129 804 659
	129 804 659	–	–	129 804 659

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	17 881 491	1,8
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	10 361 586	1,1
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	8 781 381	1,1
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	8 948 407	0,9
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	11 104 930	0,9
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, série I	2 634 847	0,9
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	7 763 875	0,8
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	8 880 015	0,6
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	5 240 399	0,5
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	14 824 097	0,3
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	4 432 814	0,3
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	6 712 103	0,2
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	8 880 351	0,1
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	6 702 868	0,1
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	6 655 495	0,1
	129 804 659	

	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 Scotia, série I	6 784 049	0,8
Fonds privé Scotia 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 Scotia, 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	2 924 535	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	4 384 634	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	

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	28 336 405	18 523 897
Trésorerie	671 465	530 864
Souscriptions à recevoir	175 694	500
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	253	153
	29 183 817	19 055 414
PASSIF		
Passif courant		
Charges à payer	1 802	–
Distributions à verser	58 636	59 168
	60 438	59 168
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 123 379	18 996 246
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	9 715 095	6 277 549
Série T	945 231	984 634
Série TH	3 034 272	1 821 533
Série TL	279 555	337 158
Série prestige	8 291 333	5 106 497
Série prestige T	2 678 518	2 317 750
Série prestige TH	4 143 885	2 145 890
Série prestige TL	35 490	5 235
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,31	9,84
Série T	14,81	14,54
Série TH	13,84	13,94
Série TL	15,10	14,46
Série prestige	10,30	9,84
Série prestige T	14,82	14,55
Série prestige TH	14,06	14,18
Série prestige TL	15,62	14,93

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	497 877	238 196
Revenus d'intérêts à distribuer	222 393	150 970
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	449 451	544 285
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	969 752	(756 587)
Gain (perte) net sur les placements	2 139 473	176 864
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(6)	–
Autres revenus	3 979	575
Total des revenus (pertes), montant net	2 143 446	177 439
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	371 539	202 565
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	22 537	12 282
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 128
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	20 958	18 564
Autres frais du Fonds	2 726	23
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	44 438	24 180
Total des charges	463 382	258 742
Charges absorbées par le gestionnaire	(4 551)	–
Charges, montant net	458 831	258 742
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 684 615	(81 303)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	548 941	29 919
Série T	79 458	(13 690)
Série TH	171 734	(8 743)
Série TL	12 527	(4 840)
Série prestige	468 375	(33 518)
Série prestige T	174 445	(30 923)
Série prestige TH	229 824	(19 568)
Série prestige TL	(689)	60
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,75	0,07
Série T	1,14	(0,20)
Série TH	1,02	(0,19)
Série TL	0,76	(0,53)
Série prestige	0,78	(0,10)
Série prestige T	1,01	(0,27)
Série prestige TH	1,06	(0,23)
Série prestige TL	(0,19)	0,14
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	732 472	408 949
Série T	69 892	68 368
Série TH	167 981	46 646
Série TL	16 514	9 123
Série prestige	600 971	328 153
Série prestige T	173 240	116 325
Série prestige TH	216 394	84 913
Série prestige TL	3 658	439

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE 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
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	548 941	29 919
Série T	79 458	(13 690)
Série TH	171 734	(8 743)
Série TL	12 527	(4 840)
Série prestige	468 375	(33 518)
Série prestige T	174 445	(30 923)
Série prestige TH	229 824	(19 568)
Série prestige TL	(689)	60
	1 684 615	(81 303)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(91 589)	(46 598)
Série T	(6 499)	(209)
Série TH	(29 346)	(24 096)
Série TL	–	(4 522)
Série prestige	(92 035)	(41 388)
Série prestige T	(18 575)	(14 858)
Série prestige TH	(39 065)	(21 846)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(121 726)	(169 230)
Série T	(13 884)	(27 152)
Série TH	(38 933)	(49 247)
Série TL	(2 488)	(9 510)
Série prestige	(104 884)	(136 632)
Série prestige T	(34 394)	(62 882)
Série prestige TH	(49 005)	(59 295)
Série prestige TL	(456)	(130)
Remboursement de capital		
Série T	(30 880)	(24 071)
Série TH	(116 820)	–
Série TL	(3 843)	–
Série prestige T	(77 464)	(13 740)
Série prestige TH	(156 985)	(17 591)
Série prestige TL	(657)	–
	(1 029 528)	(722 997)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	3 934 618	6 739 172
Série T	415 013	1 685 238
Série TH	1 719 755	1 735 578
Série TL	91 223	352 695
Série prestige	3 150 488	5 243 653
Série prestige T	786 346	3 235 215
Série prestige TH	2 509 848	2 473 491
Série prestige TL	361 871	148
Distributions réinvesties		
Série A	209 741	215 828
Série T	8 489	6 988
Série TH	23 748	12 662
Série TL	6 238	2 306
Série prestige	196 918	178 020
Série prestige T	5 719	4 447
Série prestige TH	27 508	21 967
Série prestige TL	433	130
Montants versés pour le rachat		
Série A	(1 042 439)	(1 008 092)
Série T	(491 100)	(647 508)
Série TH	(517 399)	–
Série TL	(161 260)	(4 500)
Série prestige	(434 026)	(357 972)
Série prestige T	(475 309)	(804 547)
Série prestige TH	(524 130)	(386 826)
Série prestige TL	(330 247)	–
	9 472 046	18 698 093
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	3 437 546	5 760 999
Série T	(39 403)	979 596
Série TH	1 212 739	1 666 154
Série TL	(57 603)	331 629
Série prestige	3 184 836	4 852 163
Série prestige T	360 768	2 312 712
Série prestige TH	1 997 995	1 990 332
Série prestige TL	30 255	208
	10 127 133	17 893 793
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	9 715 095	6 277 549
Série T	945 231	984 634
Série TH	3 034 272	1 821 533
Série TL	279 555	337 158
Série prestige	8 291 333	5 106 497
Série prestige T	2 678 518	2 317 750
Série prestige TH	4 143 885	2 145 890
Série prestige TL	35 490	5 235
	29 123 379	18 996 246

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 684 615	(81 303)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(449 451)	(544 285)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(969 752)	756 587
Opérations sans effet sur la trésorerie	(697 169)	(368 410)
Achats de placements	(13 985 066)	(18 165 636)
Produit de la vente de placements	6 288 928	885 895
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(100)	(87)
Charges et autres montants à payer	1 802	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(8 126 193)	(17 517 239)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	12 122 192	21 464 693
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(3 304 134)	(3 209 445)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(551 264)	(228 304)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	8 266 794	18 026 944
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	140 601	509 705
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	530 864	21 159
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	671 465	530 864
Intérêts reçus [1]	2 044	2 103

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 33,4 %			
158 380	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	1 669 172	1 681 189
114 428	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	2 269 330	2 501 392
363 780	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	2 952 822	3 030 288
57 830	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	938 258	999 887
26 536	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	1 434 006	1 508 945
		9 263 588	9 721 701
FONDS À REVENU FIXE – 22,9 %			
118 757	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	1 709 154	1 659 617
61 701	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	853 353	831 233
87 510	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	845 177	829 560
156 232	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	1 709 182	1 685 241
178 247	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	1 688 377	1 674 989
		6 805 243	6 680 640
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 41,0 %			
55 796	Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	955 867	1 000 980
227 891	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	3 879 672	3 708 352
164 094	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	2 107 607	2 003 114
195 289	Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	1 939 500	1 973 648
88 155	Fonds privé Scotia de titres immobiliers, série I	969 426	1 005 094
149 634	Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	2 213 006	2 242 876
		12 065 078	11 934 064
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	28 133 909	28 336 405
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,7 %		786 974
	ACTIF NET – 100,0 %		29 123 379

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

Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement (suite)

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

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.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 97,3 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (97,5 % au 31 décembre 2015). 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 2 833 641 $ (1 852 390 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

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 :

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Fonds d'actions canadiennes	33,4	32,9
Fonds à revenu fixe	22,9	23,6
Fonds d'actions étrangères	41,0	41,0

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	28 336 405	–	–	28 336 405
	28 336 405	–	–	28 336 405

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
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	1 681 189	0,7
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	3 708 352	0,6
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	2 242 876	0,4
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	3 030 288	0,3
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, série I	1 005 094	0,3
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	2 003 114	0,2
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	1 973 648	0,2
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	829 560	0,1
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	2 501 392	0,1
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	999 887	0,1
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	1 000 980	0,1
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	1 674 989	0,1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	831 233	0,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	1 659 617	0,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	1 508 945	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	1 685 241	0,0
	28 336 405	

	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 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	

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	20 655 231	12 900 236
Trésorerie	476 182	273 613
Montant à recevoir pour la vente de titres	218 800	–
Souscriptions à recevoir	136 115	545
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	163	125
	21 486 491	13 174 519
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	645 646	–
Charges à payer	982	–
Distributions à verser	6 604	12 484
	653 232	12 484
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 833 259	13 162 035
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	12 612 029	8 055 735
Série prestige	8 221 230	5 106 300
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,14	9,83
Série prestige	10,15	9,86

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	275 918	72 690
Revenus d'intérêts à distribuer	391 226	247 163
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	76 081	144 864
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	514 441	(380 959)
Gain (perte) net sur les placements	1 257 666	83 758
Autres revenus	506	–
Total des revenus (pertes), montant net	1 258 172	83 758
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	250 241	129 189
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	17 151	8 839
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 134
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	101	6
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	4 929	3 039
Autres frais du Fonds	1 445	16
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	28 575	15 024
Total des charges	303 626	157 247
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	954 546	(73 489)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	557 723	(44 172)
Série prestige	396 823	(29 317)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,55	(0,08)
Série prestige	0,57	(0,09)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 011 775	541 518
Série prestige	698 092	333 682

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	8 055 735	944 088
Série prestige	5 106 300	645 633
	13 162 035	1 589 721
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	557 723	(44 172)
Série prestige	396 823	(29 317)
	954 546	(73 489)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(209 684)	(95 854)
Série prestige	(163 801)	(66 044)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(28 243)	(82 589)
Série prestige	(20 339)	(52 270)
	(422 067)	(296 757)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	5 376 072	7 747 552
Série prestige	4 447 988	4 869 819
Distributions réinvesties		
Série A	232 944	165 960
Série prestige	182 519	118 314
Montants versés pour le rachat		
Série A	(1 372 518)	(579 250)
Série prestige	(1 728 260)	(379 835)
	7 138 745	11 942 560
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	4 556 294	7 111 647
Série prestige	3 114 930	4 460 667
	7 671 224	11 572 314
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	12 612 029	8 055 735
Série prestige	8 221 230	5 106 300
	20 833 259	13 162 035

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

Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	954 546	(73 489)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(76 081)	(144 864)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(514 441)	380 959
Opérations sans effet sur la trésorerie	(660 684)	(315 414)
Achats de placements	(9 717 387)	(12 330 497)
Produit de la vente de placements	2 994 798	847 619
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(38)	(63)
Charges et autres montants à payer	982	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(7 018 305)	(11 635 749)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 569 730	12 841 827
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(2 336 372)	(959 085)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(12 484)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	7 220 874	11 882 742
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	202 569	246 993
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	273 613	26 620
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	476 182	273 613
Intérêts versés [1]	101	6
Intérêts reçus [1]	1 494	1 337

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 24,8 %			
138 608	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	1 460 582	1 471 310
67 897	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	1 331 684	1 484 227
114 447	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	1 310 433	1 278 376
16 390	Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	337 304	361 073
14 954	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	510 270	567 729
		4 950 273	5 162 715
FONDS À REVENU FIXE – 62,4 %			
155 753	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	2 228 466	2 176 632
268 251	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	3 708 451	3 613 849
152 870	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	1 474 908	1 449 150
201 078	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	2 194 462	2 168 986
229 843	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	2 152 160	2 159 837
138 427	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 476 080	1 446 311
		13 234 527	13 014 765
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 11,9 %			
23 363	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	1 357 935	1 484 055
29 603	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	362 583	361 365
42 186	Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	626 516	632 331
		2 347 034	2 477 751
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	20 531 834	20 655 231
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,9 %		178 028
	ACTIF NET – 100,0 %		20 833 259

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

Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 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 légère appréciation du capital à long terme et, en deuxième lieu, à produire un revenu en utilisant un mode de placement équilibré. Le portefeuille investit la majeure partie de son actif dans des titres à revenu fixe.

Le 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

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.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 99,1 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (98,0 % au 31 décembre 2015). 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 2 065 523 $ (1 290 024 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

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 :

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Fonds d'actions canadiennes	24,8	24,8
Fonds à revenu fixe	62,4	61,2
Fonds d'actions étrangères	11,9	12,0

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	20 655 231	–	–	20 655 231
	20 655 231	–	–	20 655 231

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
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	1 471 310	0,6
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	361 073	0,4
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	1 484 055	0,2
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	1 449 150	0,2
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	2 159 837	0,2
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	632 331	0,1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	3 613 849	0,1
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	1 278 376	0,1
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	567 729	0,1
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 446 311	0,1
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	361 365	0,0
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	1 484 227	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	2 168 986	0,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	2 176 632	0,0
	20 655 231	

	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	2 231 089	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	

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	101 986 982	58 510 586
Trésorerie	1 259 389	1 203 225
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	60 000
Souscriptions à recevoir	401 441	105
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	541	524
	103 648 353	59 774 440
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	72 000
Rachats à payer	946 322	–
Charges à payer	5 103	–
Distributions à verser	32 662	29 564
	984 087	101 564
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	102 664 266	59 672 876
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	45 778 127	29 003 981
Série T	1 388 336	1 012 251
Série TH	1 887 595	2 077 721
Série TL	415 703	410 612
Série prestige	41 977 846	21 995 117
Série prestige T	3 874 675	2 310 960
Série prestige TH	5 719 506	1 672 566
Série prestige TL	1 622 478	1 189 668
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,12	9,87
Série T	14,69	14,61
Série TH	14,21	14,36
Série TL	14,93	14,63
Série prestige	10,13	9,89
Série prestige T	14,71	14,62
Série prestige TH	14,31	14,41
Série prestige TL	15,12	14,80

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	769 180	220 254
Revenus d'intérêts à distribuer	1 649 260	999 608
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	285 467	551 511
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	1 732 889	(1 434 754)
Gain (perte) net sur les placements	4 436 796	336 619
Autres revenus	1 063	146
Total des revenus (pertes), montant net	4 437 859	336 765
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 164 922	571 277
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	80 416	39 295
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 098
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	59	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	4 357	2 216
Autres frais du Fonds	3 567	2 156
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	130 555	64 260
Total des charges	1 385 060	680 302
Charges absorbées par le gestionnaire	(41)	–
Charges, montant net	1 385 019	680 302
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 052 840	(343 537)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 303 547	(155 040)
Série T	38 615	(9 069)
Série TH	64 599	(16 567)
Série TL	14 809	1 560
Série prestige	1 328 966	(113 797)
Série prestige T	94 482	(14 315)
Série prestige TH	161 091	(21 595)
Série prestige TL	46 731	(14 714)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,37	(0,08)
Série T	0,52	(0,17)
Série TH	0,49	(0,19)
Série TL	0,53	0,14
Série prestige	0,40	(0,08)
Série prestige T	0,56	(0,13)
Série prestige TH	0,57	(0,29)
Série prestige TL	0,54	(0,23)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	3 556 753	1 873 864
Série T	74 693	51 970
Série TH	132 680	86 872
Série TL	27 914	10 796
Série prestige	3 330 064	1 443 447
Série prestige T	170 106	110 020
Série prestige TH	280 983	73 810
Série prestige TL	85 889	65 091

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE 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
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 303 547	(155 040)
Série T	38 615	(9 069)
Série TH	64 599	(16 567)
Série TL	14 809	1 560
Série prestige	1 328 966	(113 797)
Série prestige T	94 482	(14 315)
Série prestige TH	161 091	(21 595)
Série prestige TL	46 731	(14 714)
	3 052 840	(343 537)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(417 769)	(282 536)
Série T	(11 609)	(7 735)
Série TH	(11 150)	(21 345)
Série TL	(2 473)	(5 961)
Série prestige	(467 858)	(209 946)
Série prestige T	(45 631)	(21 703)
Série prestige TH	(75 388)	(17 909)
Série prestige TL	(18 137)	(9 089)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(91 492)	(264 853)
Série T	(2 694)	(9 156)
Série TH	(3 958)	(18 821)
Série TL	(870)	(3 773)
Série prestige	(88 622)	(193 567)
Série prestige T	(7 573)	(20 894)
Série prestige TH	(11 988)	(15 135)
Série prestige TL	(3 398)	(10 758)
Remboursement de capital		
Série T	(19 952)	(7 455)
Série TH	(71 582)	(21 465)
Série TL	(2 954)	–
Série prestige T	(24 497)	(10 191)
Série prestige TH	(104 588)	(21 703)
	(1 484 183)	(1 173 995)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	20 760 963	29 835 299
Série T	1 078 161	1 326 582
Série TH	383 861	2 142 084
Série TL	–	413 492
Série prestige	26 086 786	21 953 228
Série prestige T	3 202 701	2 899 825
Série prestige TH	5 040 980	2 306 257
Série prestige TL	400 584	1 207 500
Distributions réinvesties		
Série A	508 067	543 301
Série T	3 303	3 526
Série TH	25 498	14 813
Série TL	79	274
Série prestige	556 480	403 513
Série prestige T	29 287	21 297
Série prestige TH	99 667	14 410
Série prestige TL	7 030	13 322
Montants versés pour le rachat		
Série A	(5 289 170)	(3 271 128)
Série T	(709 739)	(395 521)
Série TH	(577 394)	(124 380)
Série TL	(3 500)	–
Série prestige	(7 433 023)	(2 027 376)
Série prestige T	(1 685 054)	(767 807)
Série prestige TH	(1 062 834)	(576 781)
Série prestige TL	–	(186 594)
	41 422 733	55 749 136
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	16 774 146	26 405 043
Série T	376 085	901 172
Série TH	(190 126)	1 954 319
Série TL	5 091	405 592
Série prestige	19 982 729	19 812 055
Série prestige T	1 563 715	2 086 212
Série prestige TH	4 046 940	1 667 544
Série prestige TL	432 810	999 667
	42 991 390	54 231 604
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	45 778 127	29 003 981
Série T	1 388 336	1 012 251
Série TH	1 887 595	2 077 721
Série TL	415 703	410 612
Série prestige	41 977 846	21 995 117
Série prestige T	3 874 675	2 310 960
Série prestige TH	5 719 506	1 672 566
Série prestige TL	1 622 478	1 189 668
	102 664 266	59 672 876

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 052 840	(343 537)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(285 467)	(551 511)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(1 732 889)	1 434 754
Opérations sans effet sur la trésorerie	(2 408 235)	(1 211 494)
Achats de placements	(42 946 995)	(53 961 090)
Produit de la vente de placements	3 885 189	(10 479)
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(17)	(279)
Charges et autres montants à payer	5 103	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(40 430 471)	(54 643 636)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	54 764 935	62 599 162
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(14 026 627)	(7 349 586)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(251 673)	(132 945)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	40 486 635	55 116 631
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	56 164	472 995
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 203 225	730 230
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 259 389	1 203 225
Intérêts versés [1]	59	–
Intérêts reçus [1]	5 830	5 874

[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 2016

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 17,3 %			
238 686	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	4 702 993	5 217 676
504 174	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	4 034 528	4 199 773
146 354	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 873 400	8 322 229
		16 610 921	17 739 678
FONDS À REVENU FIXE – 74,0 %			
711 229	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	7 581 871	7 645 715
2 844 920	Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	15 458 145	15 191 872
547 128	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	7 834 102	7 646 063
1 923 767	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	19 029 142	18 965 260
703 763	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	7 683 420	7 591 348
1 816 063	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	19 359 925	18 974 587
		76 946 605	76 014 845
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 8,0 %			
138 930	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	1 975 361	2 054 183
85 001	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	1 072 981	1 037 615
305 832	Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	3 036 230	3 090 832
144 259	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	2 055 624	2 049 829
		8 140 196	8 232 459
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	101 697 722	101 986 982
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,7 %		677 284
	ACTIF NET – 100,0 %		102 664 266

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

Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 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 légère appréciation du capital à long terme en utilisant un mode de placement équilibré axé sur les titres que le conseiller en valeurs estime moins volatils que ceux du marché en général. Le portefeuille investit la majeure partie de son actif dans des titres à revenu fixe.

Le 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

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.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 99,3 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (98,1 % au 31 décembre 2015). 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 10 198 698 $ (5 851 059 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

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 :

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Fonds d'actions canadiennes	17,3	16,4
Fonds à revenu fixe	74,0	73,8
Fonds d'actions étrangères	8,0	7,9

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	101 986 982	–	–	101 986 982
	101 986 982	–	–	101 986 982

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
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	18 965 260	1,6
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	18 974 587	1,5
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	15 191 872	0,9
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	3 090 832	0,4
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	4 199 773	0,4
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	7 645 715	0,2
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	2 054 183	0,2
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	2 049 829	0,2
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	7 591 348	0,1
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	7 646 063	0,1
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	1 037 615	0,1
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	5 217 676	0,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	8 322 229	0,1
	101 986 982	

	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 Scotia, série I	1 187 627	0,1
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, 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	

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	90 376 690	53 223 416
Trésorerie	924 577	845 129
Souscriptions à recevoir	234 695	802 535
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	570	384
	91 536 532	54 871 464
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	3 662	–
Charges à payer	4 526	–
Distributions à verser	155 044	105 813
	163 232	105 813
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	91 373 300	54 765 651
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	27 818 430	17 340 424
Série T	5 131 945	2 991 223
Série TH	3 297 975	3 083 165
Série TL	911 553	973 868
Série prestige	32 219 249	19 940 160
Série prestige T	7 858 807	3 046 792
Série prestige TH	11 987 100	6 092 997
Série prestige TL	2 148 241	1 297 022
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,04	9,77
Série T	14,79	14,53
Série TH	14,32	14,28
Série TL	15,04	14,59
Série prestige	10,06	9,79
Série prestige T	14,77	14,50
Série prestige TH	14,36	14,31
Série prestige TL	14,85	14,58

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	1 403 693	519 055
Revenus d'intérêts à distribuer	1 311 297	1 048 796
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	785 587	290 372
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	1 406 531	(1 450 349)
Gain (perte) net sur les placements	4 907 108	407 874
Autres revenus	767	832
Total des revenus (pertes), montant net	4 907 875	408 706
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 007 228	516 462
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	69 863	35 729
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 100
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	50	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	21 941	12 973
Autres frais du Fonds	11 960	8 648
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	117 796	60 241
Total des charges	1 230 022	635 153
Charges absorbées par le gestionnaire	(1 307)	–
Charges, montant net	1 228 715	635 153
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 679 160	(226 447)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 124 281	(34 624)
Série T	205 006	(25 997)
Série TH	118 882	(27 967)
Série TL	43 254	(1 142)
Série prestige	1 357 294	(96 030)
Série prestige T	357 753	(20 184)
Série prestige TH	423 025	(30 525)
Série prestige TL	49 665	10 022
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,52	(0,03)
Série T	0,78	(0,15)
Série TH	0,62	(0,20)
Série TL	0,70	(0,03)
Série prestige	0,54	(0,08)
Série prestige T	0,88	(0,15)
Série prestige TH	0,72	(0,11)
Série prestige TL	0,54	0,18
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	2 177 208	1 136 501
Série T	263 981	169 054
Série TH	192 923	139 757
Série TL	61 800	35 380
Série prestige	2 518 458	1 252 846
Série prestige T	406 973	135 907
Série prestige TH	583 783	272 512
Série prestige TL	92 588	57 249

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE 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
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 124 281	(34 624)
Série T	205 006	(25 997)
Série TH	118 882	(27 967)
Série TL	43 254	(1 142)
Série prestige	1 357 294	(96 030)
Série prestige T	357 753	(20 184)
Série prestige TH	423 025	(30 525)
Série prestige TL	49 665	10 022
	3 679 160	(226 447)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(406 882)	(327 759)
Série T	(78 762)	(44 717)
Série TH	(57 836)	(51 673)
Série TL	(10 741)	(19 759)
Série prestige	(522 189)	(335 039)
Série prestige T	(138 625)	(57 405)
Série prestige TH	(206 809)	(117 274)
Série prestige TL	(42 610)	(24 410)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(168 784)	(94 595)
Série T	(31 291)	(15 836)
Série TH	(23 015)	(15 198)
Série TL	(5 835)	(5 204)
Série prestige	(200 139)	(96 995)
Série prestige T	(50 293)	(16 178)
Série prestige TH	(72 950)	(33 126)
Série prestige TL	(13 887)	(6 893)
Remboursement de capital		
Série T	(11 399)	(18 351)
Série TH	(46 058)	(32 563)
Série prestige TH	(116 411)	(45 238)
	(2 204 516)	(1 358 213)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	14 098 588	18 093 440
Série T	2 542 811	3 535 228
Série TH	1 384 316	4 032 990
Série TL	59 385	1 180 667
Série prestige	18 992 662	22 952 613
Série prestige T	6 050 994	4 046 455
Série prestige TH	9 255 506	6 892 214
Série prestige TL	1 169 903	1 913 987
Distributions réinvesties		
Série A	558 736	397 361
Série T	18 313	20 974
Série TH	47 602	34 733
Série TL	5 152	8 292
Série prestige	695 361	416 857
Série prestige T	18 736	14 912
Série prestige TH	54 026	27 640
Série prestige TL	22 061	22 632
Montants versés pour le rachat		
Série A	(4 727 933)	(2 982 695)
Série T	(503 956)	(891 986)
Série TH	(1 209 081)	(912 747)
Série TL	(153 530)	(194 009)
Série prestige	(8 043 900)	(3 795 754)
Série prestige T	(1 426 550)	(1 020 314)
Série prestige TH	(3 442 284)	(1 206 302)
Série prestige TL	(333 913)	(1 127 506)
	35 133 005	51 459 682
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	10 478 006	15 051 128
Série T	2 140 722	2 559 315
Série TH	214 810	3 027 575
Série TL	(62 315)	968 845
Série prestige	12 279 089	19 045 652
Série prestige T	4 812 015	2 947 286
Série prestige TH	5 894 103	5 487 389
Série prestige TL	851 219	787 832
	36 607 649	49 875 022
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	27 818 430	17 340 424
Série T	5 131 945	2 991 223
Série TH	3 297 975	3 083 165
Série TL	911 553	973 868
Série prestige	32 219 249	19 940 160
Série prestige T	7 858 807	3 046 792
Série prestige TH	11 987 100	6 092 997
Série prestige TL	2 148 241	1 297 022
	91 373 300	54 765 651

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 679 160	(226 447)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(785 587)	(290 372)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(1 406 531)	1 450 349
Opérations sans effet sur la trésorerie	(2 688 277)	(1 549 478)
Achats de placements	(36 796 235)	(49 723 321)
Produit de la vente de placements	4 523 356	1 102 100
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(186)	(191)
Charges et autres montants à payer	4 526	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(33 469 774)	(49 237 360)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	50 799 762	62 406 076
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(16 515 242)	(12 131 974)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(735 298)	(327 620)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	33 549 222	49 946 482
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	79 448	709 122
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	845 129	136 007
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	924 577	845 129
Intérêts versés [1]	50	–
Intérêts reçus [1]	4 585	5 210

[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 2016

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 26,6 %			
902 917	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	9 532 057	9 584 372
211 842	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	4 185 437	4 630 876
445 182	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	3 574 687	3 708 366
112 758	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	6 056 685	6 411 827
		23 348 866	24 335 441
FONDS À REVENU FIXE – 58,2 %			
670 287	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	9 608 534	9 367 197
328 756	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	3 169 118	3 116 471
1 158 782	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	12 647 021	12 499 554
671 451	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	6 301 933	6 309 622
898 533	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	9 571 174	9 388 052
1 070 879	S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	12 957 206	12 481 629
		54 254 986	53 162 525
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 14,1 %			
51 429	Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	880 374	922 628
170 540	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	2 891 128	2 775 118
153 154	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	1 937 474	1 869 568
358 722	Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	3 567 416	3 625 356
163 515	Fonds privé Scotia de titres immobiliers, série I	1 800 587	1 864 311
121 538	Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	1 783 241	1 821 743
		12 860 220	12 878 724
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	90 464 072	90 376 690
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,1 %		996 610
	ACTIF NET – 100,0 %		91 373 300

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

Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 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 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

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.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 98,9 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (97,2 % au 31 décembre 2015). 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 9 037 669 $ (5 322 342 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

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 :

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Fonds d'actions canadiennes	26,6	25,9
Fonds à revenu fixe	58,2	57,8
Fonds d'actions étrangères	14,1	13,5

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	90 376 690	–	–	90 376 690
	90 376 690	–	–	90 376 690

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
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	9 584 372	3,8
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	12 481 629	1,4
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	9 388 052	0,7
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, série I	1 864 311	0,6
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	3 625 356	0,5
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	6 309 622	0,5
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	3 116 471	0,4
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	2 775 118	0,4
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	3 708 366	0,4
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	1 821 743	0,3
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	1 869 568	0,2
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	12 499 554	0,2
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	9 367 197	0,1
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	4 630 876	0,1
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	922 628	0,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	6 411 827	0,1
	90 376 690	

	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 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
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., 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	

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	61 048 300	34 167 580
Trésorerie	1 230 148	608 141
Souscriptions à recevoir	222 305	297 036
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	556	331
	62 501 309	35 073 088
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	205 000
Rachats à payer	85 753	–
Charges à payer	3 136	–
Distributions à verser	5 086	36 203
	93 975	241 203
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	62 407 334	34 831 885
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	38 967 968	22 061 338
Série prestige	23 439 366	12 770 547
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,31	9,97
Série prestige	10,32	9,98

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	808 891	284 361
Revenus d'intérêts à distribuer	836 564	535 364
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	647 258	384 294
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	1 585 037	(764 263)
Gain (perte) net sur les placements	3 877 750	439 756
Autres revenus	15	95
Total des revenus (pertes), montant net	3 877 765	439 851
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	725 836	352 556
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	46 434	22 525
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 120
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	32 964	10 763
Autres frais du Fonds	5 004	3 423
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	76 032	36 925
Total des charges	887 454	427 312
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 990 311	12 539
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 879 359	4 034
Série prestige	1 110 952	8 505
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,65	0,00
Série prestige	0,66	0,01
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	2 905 594	1 439 616
Série prestige	1 692 205	773 274

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	22 061 338	1 762 323
Série prestige	12 770 547	709 278
	34 831 885	2 471 601
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 879 359	4 034
Série prestige	1 110 952	8 505
	2 990 311	12 539
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(459 747)	(256 504)
Série prestige	(298 794)	(156 717)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(327 271)	(241 720)
Série prestige	(194 167)	(134 259)
	(1 279 979)	(789 200)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	19 169 450	22 282 559
Série prestige	11 541 433	12 345 863
Distributions réinvesties		
Série A	806 674	477 266
Série prestige	500 459	275 732
Montants versés pour le rachat		
Série A	(4 161 835)	(1 966 620)
Série prestige	(1 991 064)	(277 855)
	25 865 117	33 136 945
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	16 906 630	20 299 015
Série prestige	10 668 819	12 061 269
	27 575 449	32 360 284
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	38 967 968	22 061 338
Série prestige	23 439 366	12 770 547
	62 407 334	34 831 885

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

Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 990 311	12 539
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(647 258)	(384 294)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(1 585 037)	764 263
Opérations sans effet sur la trésorerie	(1 607 648)	(805 277)
Achats de placements	(26 980 905)	(31 694 198)
Produit de la vente de placements	3 735 129	453 279
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(225)	(230)
Charges et autres montants à payer	3 136	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(24 092 497)	(31 653 918)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	30 124 303	34 460 215
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(5 405 835)	(2 244 474)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(3 964)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	24 714 504	32 215 741
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	622 007	561 823
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	608 141	46 318
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 230 148	608 141
Intérêts reçus [1]	4 618	3 455

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 29,7 %			
287 983	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	3 023 587	3 056 915
248 052	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	4 904 820	5 422 415
414 729	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	4 758 541	4 632 517
106 032	Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	2 194 580	2 335 964
81 934	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	2 802 767	3 110 674
		17 684 295	18 558 485
FONDS À REVENU FIXE – 43,5 %			
323 081	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	4 621 996	4 515 018
559 969	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	7 722 707	7 543 849
317 094	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	3 054 784	3 005 928
418 302	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 562 325	4 512 143
802 735	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	7 528 750	7 543 297
		27 490 562	27 120 235
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 24,6 %			
133 605	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	1 844 426	1 850 103
91 376	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	5 465 213	5 804 311
164 866	Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	1 614 412	1 550 206
85 174	Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	1 660 747	1 565 157
152 236	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	1 861 402	1 858 357
35 197	Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	549 297	608 455
142 303	Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	2 086 447	2 132 991
		15 081 944	15 369 580
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	60 256 801	61 048 300
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,2 %		1 359 034
	ACTIF NET – 100,0 %		62 407 334

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

Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution (suite)

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

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.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 97,8 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (98,1 % au 31 décembre 2015). 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 6 104 830 $ (3 416 758 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

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 :

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Fonds d'actions canadiennes	29,7	29,5
Fonds à revenu fixe	43,5	43,7
Fonds d'actions étrangères	24,6	24,9

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	61 048 300	–	–	61 048 300
	61 048 300	–	–	61 048 300

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
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	2 335 964	2,7
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	3 056 915	1,2
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	7 543 297	0,6
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	5 804 311	0,6
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	1 550 206	0,6
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	3 110 674	0,5
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	608 455	0,5
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	1 565 157	0,5
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	1 850 103	0,4
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	3 005 928	0,4
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	2 132 991	0,4
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	4 632 517	0,3
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	1 858 357	0,2
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	5 422 415	0,1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	7 543 849	0,1
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 512 143	0,1
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	4 515 018	0,0
	61 048 300	

	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
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., 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	

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	200 015 954	115 943 494
Trésorerie	1 538 365	2 947 398
Souscriptions à recevoir	1 992 654	984 904
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	747	1 034
	203 547 720	119 876 830
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	1 559 000
Rachats à payer	212 435	–
Charges à payer	10 143	–
Distributions à verser	86 027	137 906
	308 605	1 696 906
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	203 239 115	118 179 924
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	97 473 460	60 445 928
Série T	2 294 447	2 039 351
Série TH	3 976 815	3 108 900
Série TL	455 469	321 868
Série prestige	83 117 285	43 650 109
Série prestige T	5 751 113	3 884 839
Série prestige TH	9 545 904	4 723 851
Série prestige TL	624 622	5 078
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,27	9,80
Série T	14,61	14,39
Série TH	13,98	14,07
Série TL	15,01	14,48
Série prestige	10,27	9,81
Série prestige T	14,66	14,42
Série prestige TH	14,02	14,09
Série prestige TL	15,21	14,77

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	2 063 621	706 440
Revenus d'intérêts à distribuer	2 423 082	1 521 818
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	933 159	1 883 533
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	6 611 684	(3 612 205)
Gain (perte) net sur les placements	12 031 546	499 586
Autres revenus	747	1 578
Total des revenus (pertes), montant net	12 032 293	501 164
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 396 403	1 162 448
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	154 251	74 632
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 063
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	20 086	10 208
Autres frais du Fonds	12 850	7 266
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	260 197	124 376
Total des charges	2 844 971	1 379 993
Charges absorbées par le gestionnaire	(500)	–
Charges, montant net	2 844 471	1 379 993
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	9 187 822	(878 829)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	4 601 759	(495 686)
Série T	101 017	(22 640)
Série TH	189 871	(15 491)
Série TL	19 573	(2 320)
Série prestige	3 604 087	(264 255)
Série prestige T	287 370	(31 786)
Série prestige TH	373 861	(46 712)
Série prestige TL	10 284	61
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,60	(0,12)
Série T	0,78	(0,31)
Série TH	0,77	(0,14)
Série TL	0,84	(0,22)
Série prestige	0,61	(0,10)
Série prestige T	0,83	(0,25)
Série prestige TH	0,82	(0,20)
Série prestige TL	1,13	0,18
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	7 695 099	3 981 950
Série T	130 262	72 503
Série TH	245 488	108 392
Série TL	23 206	10 585
Série prestige	5 946 796	2 637 990
Série prestige T	344 857	128 662
Série prestige TH	453 852	230 337
Série prestige TL	9 082	340

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE 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
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	4 601 759	(495 686)
Série T	101 017	(22 640)
Série TH	189 871	(15 491)
Série TL	19 573	(2 320)
Série prestige	3 604 087	(264 255)
Série prestige T	287 370	(31 786)
Série prestige TH	373 861	(46 712)
Série prestige TL	10 284	61
	9 187 822	(878 829)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(710 874)	(445 253)
Série T	(14 013)	(17 454)
Série TH	(25 451)	(32 857)
Série TL	(3 934)	(3 562)
Série prestige	(769 921)	(354 394)
Série prestige T	(36 900)	(38 783)
Série prestige TH	(97 349)	(35 756)
Série prestige TL	(3 928)	(10)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(220 986)	(956 296)
Série T	(5 085)	(29 808)
Série TH	(9 261)	(49 781)
Série TL	(1 057)	(5 194)
Série prestige	(185 937)	(657 675)
Série prestige T	(12 853)	(57 773)
Série prestige TH	(21 253)	(75 939)
Série prestige TL	(636)	(81)
Remboursement de capital		
Série T	(59 000)	–
Série TH	(181 428)	(21 322)
Série TL	(2 052)	–
Série prestige T	(160 778)	–
Série prestige TH	(287 940)	(105 130)
Série prestige TL	–	(11)
	(2 810 636)	(2 887 079)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	44 553 307	62 144 805
Série T	712 606	2 094 813
Série TH	2 235 010	3 629 929
Série TL	118 815	279 381
Série prestige	44 769 461	42 892 333
Série prestige T	3 237 245	4 645 559
Série prestige TH	5 511 846	4 344 546
Série prestige TL	612 382	–

(en dollars)	2016	2015
Distributions réinvesties		
Série A	957 082	1 368 823
Série T	17 100	9 029
Série TH	47 481	20 343
Série TL	2 256	3 224
Série prestige	995 567	975 573
Série prestige T	70 717	20 807
Série prestige TH	18 369	2 305
Série prestige TL	1 442	102
Montants versés pour le rachat		
Série A	(12 152 756)	(6 302 325)
Série T	(497 529)	(189 785)
Série TH	(1 388 307)	(711 544)
Série prestige	(8 946 081)	(2 023 133)
Série prestige T	(1 518 527)	(658 208)
Série prestige TH	(675 481)	(315 509)
	78 682 005	112 231 068
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	37 027 532	55 314 068
Série T	255 096	1 844 155
Série TH	867 915	2 819 277
Série TL	133 601	271 529
Série prestige	39 467 176	40 568 449
Série prestige T	1 866 274	3 879 816
Série prestige TH	4 822 053	3 767 805
Série prestige TL	619 544	61
	85 059 191	108 465 160
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	97 473 460	60 445 928
Série T	2 294 447	2 039 351
Série TH	3 976 815	3 108 900
Série TL	455 469	321 868
Série prestige	83 117 285	43 650 109
Série prestige T	5 751 113	3 884 839
Série prestige TH	9 545 904	4 723 851
Série prestige TL	624 622	5 078
	203 239 115	118 179 924

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

Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 187 822	(878 829)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(933 159)	(1 883 533)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(6 611 684)	3 612 205
Opérations sans effet sur la trésorerie	(4 456 166)	(2 205 941)
Achats de placements	(81 370 178)	(104 982 837)
Produit de la vente de placements	7 739 728	130 309
Revenus de placement et autres montants à recevoir	287	(496)
Charges et autres montants à payer	10 143	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(76 433 207)	(106 209 122)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	97 870 433	119 206 088
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(22 093 756)	(10 202 043)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(752 503)	(362 776)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	75 024 174	108 641 269
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 409 033)	2 432 147
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 947 398	515 251
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 538 365	2 947 398
Intérêts reçus [1]	10 739	11 613

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 29,9 %			
815 646	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	16 104 594	17 830 014
2 158 354	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	17 272 549	17 979 092
413 938	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	6 657 887	7 156 996
313 325	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	16 831 036	17 816 781
		56 866 066	60 782 883
FONDS À REVENU FIXE – 53,3 %			
1 016 153	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	10 838 677	10 923 641
4 057 242	Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	22 040 578	21 665 670
1 169 536	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	16 759 912	16 344 145
2 747 737	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	27 179 769	27 088 288
1 503 654	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	16 406 420	16 219 615
1 550 547	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	16 516 474	16 200 421
		109 741 830	108 441 780
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 15,2 %			
544 565	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	7 759 201	8 051 775
334 113	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	4 237 624	4 078 555
1 047 136	Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	10 407 583	10 582 672
179 858	Fonds privé Scotia de titres immobiliers, série I	1 987 104	2 050 654
424 201	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	6 065 314	6 027 635
		30 456 826	30 791 291
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	197 064 722	200 015 954
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,6 %		3 223 161
	ACTIF NET – 100,0 %		203 239 115

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

Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 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 conseiller en valeurs détermine comme étant moins volatils que ceux du marché en général, investissant dans des actions et des titres à revenu fixe.

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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

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.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 98,4 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (98,1 % au 31 décembre 2015). 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 20 001 595 $ (11 594 350 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

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 :

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Fonds d'actions canadiennes	29,9	28,5
Fonds à revenu fixe	53,3	54,6
Fonds d'actions étrangères	15,2	15,0

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	200 015 954	–	–	200 015 954
	200 015 954	–	–	200 015 954

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
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	27 088 288	2,2
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	17 979 092	1,9
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	16 200 421	1,3
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	21 665 670	1,3
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	10 582 672	1,3
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	8 051 775	0,8
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	7 156 996	0,7
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, série I	2 050 654	0,7
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	6 027 635	0,6
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	17 830 014	0,4
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	4 078 555	0,4
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	16 219 615	0,3
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	10 923 641	0,3
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	16 344 145	0,2
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	17 816 781	0,2
	200 015 954	

	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 Scotia, série I	4 727 300	0,5
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, série I	1 183 559	0,5
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, 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	

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	91 127 801	54 265 863
Trésorerie	916 448	1 592 004
Souscriptions à recevoir	676 331	105 000
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	477	562
	92 721 057	55 963 429
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	684 000
Rachats à payer	10 000	60
Charges à payer	7 480	–
Distributions à verser	203 239	141 100
	220 719	825 160
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	92 500 338	55 138 269
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	32 887 002	21 626 465
Série T	3 089 883	2 255 937
Série TH	4 962 696	2 576 589
Série TL	1 250 996	670 750
Série prestige	23 909 534	12 810 623
Série prestige T	10 059 761	6 354 293
Série prestige TH	12 600 690	7 339 168
Série prestige TL	3 739 776	1 504 444
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,15	9,77
Série T	14,67	14,39
Série TH	14,05	14,08
Série TL	14,98	14,48
Série prestige	10,16	9,79
Série prestige T	14,67	14,37
Série prestige TH	14,09	14,10
Série prestige TL	14,92	14,58

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	1 454 730	573 183
Revenus d'intérêts à distribuer	1 011 146	802 184
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 259 547	779 765
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	2 195 503	(1 509 165)
Gain (perte) net sur les placements	5 920 926	645 967
Autres revenus	595	739
Total des revenus (pertes), montant net	5 921 521	646 706
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 080 212	539 030
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	69 837	34 721
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 105
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	42 239	25 443
Autres frais du Fonds	9 762	6 275
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	119 896	58 955
Total des charges	1 323 130	665 529
Charges absorbées par le gestionnaire	(5 370)	–
Charges, montant net	1 317 760	665 529
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	4 603 761	(18 823)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 670 541	(10 700)
Série T	128 227	(5 205)
Série TH	226 684	(8 341)
Série TL	68 754	(4 051)
Série prestige	1 226 290	1 705
Série prestige T	533 182	(18 035)
Série prestige TH	608 414	20 015
Série prestige TL	141 669	5 789
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,65	(0,01)
Série T	0,81	(0,05)
Série TH	0,87	(0,08)
Série TL	0,98	(0,15)
Série prestige	0,69	0,00
Série prestige T	0,94	(0,07)
Série prestige TH	0,91	0,07
Série prestige TL	1,09	0,22
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	2 579 409	1 469 499
Série T	159 053	101 797
Série TH	261 130	109 418
Série TL	69 991	27 685
Série prestige	1 774 776	860 664
Série prestige T	568 587	244 204
Série prestige TH	669 948	271 322
Série prestige TL	130 191	25 822

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE 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
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 670 541	(10 700)
Série T	128 227	(5 205)
Série TH	226 684	(8 341)
Série TL	68 754	(4 051)
Série prestige	1 226 290	1 705
Série prestige T	533 182	(18 035)
Série prestige TH	608 414	20 015
Série prestige TL	141 669	5 789
	4 603 761	(18 823)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(371 733)	(274 699)
Série T	(32 571)	(32 151)
Série TH	(62 712)	(39 208)
Série TL	(14 004)	(10 219)
Série prestige	(313 228)	(165 049)
Série prestige T	(123 611)	(92 400)
Série prestige TH	(168 593)	(126 299)
Série prestige TL	(65 850)	(17 762)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(349 108)	(293 523)
Série T	(30 644)	(31 851)
Série TH	(52 897)	(36 409)
Série TL	(13 615)	(9 594)
Série prestige	(254 021)	(168 500)
Série prestige T	(108 831)	(82 328)
Série prestige TH	(135 155)	(103 863)
Série prestige TL	(39 636)	(12 800)
Remboursement de capital		
Série T	(31 738)	–
Série TH	(116 040)	(28 310)
Série prestige T	(115 052)	–
Série prestige TH	(290 469)	(26 210)
	(2 689 508)	(1 551 175)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	14 649 840	21 024 781
Série T	1 421 290	2 318 173
Série TH	3 202 248	2 745 113
Série TL	578 000	582 758
Série prestige	13 106 054	13 820 152
Série prestige T	5 727 184	6 191 338
Série prestige TH	5 809 071	5 882 401
Série prestige TL	2 269 216	1 523 588
Distributions réinvesties		
Série A	711 816	554 940
Série T	37 847	12 536
Série TH	41 482	10 661
Série TL	3 936	1 494
Série prestige	565 059	333 550
Série prestige T	72 043	13 501
Série prestige TH	18 331	3 365
Série prestige TL	306	650
Montants versés pour le rachat		
Série A	(5 050 819)	(2 157 437)
Série T	(658 465)	(370 582)
Série TH	(852 658)	(319 605)
Série TL	(42 825)	–
Série prestige	(3 231 243)	(2 019 687)
Série prestige T	(2 279 447)	(167 924)
Série prestige TH	(580 077)	(136 174)
Série prestige TL	(70 373)	–
	35 447 816	49 847 592
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	11 260 537	18 843 362
Série T	833 946	1 890 920
Série TH	2 386 107	2 323 901
Série TL	580 246	560 388
Série prestige	11 098 911	11 802 171
Série prestige T	3 705 468	5 844 152
Série prestige TH	5 261 522	5 513 235
Série prestige TL	2 235 332	1 499 465
	37 362 069	48 277 594
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	32 887 002	21 626 465
Série T	3 089 883	2 255 937
Série TH	4 962 696	2 576 589
Série TL	1 250 996	670 750
Série prestige	23 909 534	12 810 623
Série prestige T	10 059 761	6 354 293
Série prestige TH	12 600 690	7 339 168
Série prestige TL	3 739 776	1 504 444
	92 500 338	55 138 269

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 603 761	(18 823)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(1 259 547)	(779 765)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(2 195 503)	1 509 165
Opérations sans effet sur la trésorerie	(2 418 645)	(1 344 274)
Achats de placements	(38 618 289)	(47 143 513)
Produit de la vente de placements	6 946 047	317 124
Revenus de placement et autres montants à recevoir	85	(195)
Charges et autres montants à payer	7 480	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(32 934 611)	(47 460 281)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	44 843 515	54 100 800
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(11 407 909)	(5 171 350)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 176 551)	(528 841)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	32 259 055	48 400 609
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(675 556)	940 328
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 592 004	651 676
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	916 448	1 592 004
Intérêts reçus [1]	5 077	5 455

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 31,4 %			
645 987	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	6 833 385	6 857 088
316 296	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	6 233 769	6 914 224
838 073	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	6 726 980	6 981 146
160 275	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	2 577 882	2 771 158
97 172	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	5 213 970	5 525 572
		27 585 986	29 049 188
FONDS À REVENU FIXE – 41,2 %			
642 191	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	9 215 860	8 974 552
236 555	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	2 280 083	2 242 444
833 362	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	9 091 799	8 989 309
720 612	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	6 758 799	6 771 591
427 610	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	4 553 060	4 467 753
575 200	S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	6 979 711	6 704 248
		38 879 312	38 149 897
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 25,9 %			
103 071	Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	1 766 650	1 849 086
453 765	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	7 693 622	7 383 897
303 845	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	3 850 316	3 709 067
541 642	Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	5 381 772	5 473 995
164 014	Fonds privé Scotia de titres immobiliers, série I	1 806 473	1 870 008
243 021	Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	3 566 119	3 642 663
		24 064 952	23 928 716
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	90 530 250	91 127 801
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,5 %		1 372 537
	ACTIF NET – 100,0 %		92 500 338

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

Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement (suite)

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

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.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 98,5 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (98,4 % au 31 décembre 2015). 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 9 112 780 $ (5 426 586 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

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 :

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Fonds d'actions canadiennes	31,4	31,2
Fonds à revenu fixe	41,2	41,9
Fonds d'actions étrangères	25,9	25,3

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	91 127 801	–	–	91 127 801
	91 127 801	–	–	91 127 801

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
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	6 857 088	2,7
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	7 383 897	1,1
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	6 704 248	0,8
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	5 473 995	0,7
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	6 981 146	0,7
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	3 642 663	0,7
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, série I	1 870 008	0,6
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	6 771 591	0,5
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	2 242 444	0,3
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	3 709 067	0,3
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	4 467 753	0,3
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	2 771 158	0,3
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	8 989 309	0,2
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	1 849 086	0,2
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	8 974 552	0,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	5 525 572	0,1
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	6 914 224	0,1
	91 127 801	

	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 titres immobiliers, série I	1 078 616	0,5
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	4 082 416	0,4
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., 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	

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	6 888 795	18 779 602
Trésorerie	427	–
Montant à recevoir pour la vente de titres	2 000	–
Revenus de placement et autres montants à recevoir	1	1
	6 891 223	18 779 603
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	822 045
Rachats à payer	–	121 436
Charges à payer	253	–
	253	943 481
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	6 890 970	17 836 122
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	6 890 970	9 231 523
Série M	–	8 604 599
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	9,73	10,13
Série M	–	10,46

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Revenus d'intérêts à distribuer	203 532	742 113
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	65 294	92 682
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(137 278)	10 661
Gain (perte) net sur les placements	131 548	845 456
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	91 313	132 636
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	8 447	19 067
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 157
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	880	2 476
Autres frais du Fonds	1	24
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	11 749	18 118
Total des charges	113 574	173 478
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	17 974	671 978
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(26 274)	201 878
Série M	44 248	470 100
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	(0,03)	0,19
Série M	0,05	0,30
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	837 677	1 087 796
Série M	821 794	1 542 205

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE 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
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(26 274)	201 878
Série M	44 248	470 100
	17 974	671 978
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(311 939)	(333 509)
Série M	–	(509 385)
	(311 939)	(842 894)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Distributions réinvesties		
Série A	305 219	324 961
Série M	–	509 386
Montants versés pour le rachat		
Série A	(2 307 559)	(4 289 108)
Série M	(8 648 847)	(12 220 908)
	(10 651 187)	(15 675 669)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(2 340 553)	(4 095 778)
Série M	(8 604 599)	(11 750 807)
	(10 945 152)	(15 846 585)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	6 890 970	9 231 523
Série M	–	8 604 599
	6 890 970	17 836 122

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

Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	17 974	671 978
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(65 294)	(92 682)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	137 278	(10 661)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(203 514)	(742 093)
Achats de placements	–	(60 001)
Produit de la vente de placements	12 020 337	15 883 022
Revenus de placement et autres montants à recevoir	–	1
Charges et autres montants à payer	253	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	11 907 034	15 649 564
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(11 077 842)	(16 390 958)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(6 720)	(8 547)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(11 084 562)	(16 399 505)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	822 472	(749 941)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(822 045)	(72 104)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	427	(822 045)
Intérêts versés [1]	880	2 476
Intérêts reçus [1]	18	21

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 100,0 %			
659 328	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	6 991 787	6 888 795
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	6 991 787	6 888 795
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %		2 175
	ACTIF NET – 100,0 %		6 890 970

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

Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif 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 obtient une telle exposition de l'une ou de plusieurs des manières suivantes :

- en investissant directement dans les titres à revenu fixe susmentionnés;
- en investissant dans des parts du Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes (le « fonds sous-jacent »).

Le Fonds investit dans des parts de série I 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

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 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 des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2016 ($)	31 décembre 2015 ($)
Moins de 1 an	–	331 125
De 1 à 3 ans	1 516 430	1 674 067
De 3 à 5 ans	1 927 678	1 702 876
De 5 à 10 ans	3 247 708	4 323 253
Plus de 10 ans	–	–
	6 691 816	8 031 322

Au 31 décembre 2016, 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 86 931 $, ou environ 1,3 % (236 584 $ ou environ 1,3 % au 31 décembre 2015).

Risque de change

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le fonds sous-jacent n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le fonds sous-jacent 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.

Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le fonds sous-jacent, le cas échéant.

	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation				
AAA	33,4	32,5	43,5	43,0
AA	25,0	24,3	23,6	23,4
A	41,6	40,3	32,9	32,6
	100,0	97,1	100,0	99,0

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 2016	31 décembre 2015
Obligations de sociétés	3,4	3,4
Obligations du gouvernement fédéral	32,5	33,8
Obligations provinciales	61,2	61,8

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	6 888 795	–	–	6 888 795
	6 888 795	–	–	6 888 795

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
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	6 888 795	0,5
	6 888 795	

	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	

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 453 572	1 892 036
Trésorerie	2 152	8 002
Montant à recevoir pour la vente de titres	3 000	–
Revenus de placement et autres montants à recevoir	2	4
	1 458 726	1 900 042
PASSIF		
Passif courant		
Charges à payer	60	–
	60	–
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	1 458 666	1 900 042
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 458 666	1 900 042
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	9,94	10,18

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	857	869
Revenus d'intérêts à distribuer	57 083	70 017
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(896)	4 040
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	364	(23 541)
Gain (perte) net sur les placements	57 408	51 385
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	19 001	26 079
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 527	2 084
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 143
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	29	53
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	108	125
Autres frais du Fonds	–	2
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 225	3 136
Total des charges	24 074	32 622
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	33 334	18 763
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	33 334	18 763
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,22	0,09
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	151 525	203 316

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 900 042	2 254 047
	1 900 042	2 254 047
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	33 334	18 763
	33 334	18 763
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(101)	(31)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(64 203)	(56 407)
	(64 304)	(56 438)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Distributions réinvesties		
Série A	64 304	56 437
Montants versés pour le rachat		
Série A	(474 710)	(372 767)
	(410 406)	(316 330)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(441 376)	(354 005)
	(441 376)	(354 005)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 458 666	1 900 042
	1 458 666	1 900 042

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	33 334	18 763
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	896	(4 040)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(364)	23 541
Opérations sans effet sur la trésorerie	(57 808)	(70 729)
Achats de placements	–	(2 258)
Produit de la vente de placements	492 740	412 311
Revenus de placement et autres montants à recevoir	2	(1)
Charges et autres montants à payer	60	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	468 860	377 587
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(474 710)	(372 767)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	–	(1)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(474 710)	(372 768)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(5 850)	4 819
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	8 002	3 183
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 152	8 002
Intérêts versés [1]	29	53
Intérêts reçus [1]	25	32

[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 2016

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 99,7 %			
53 237	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	732 583	717 206
15 321	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	144 610	145 241
20 495	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	222 127	221 073
15 849	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	150 463	148 934
21 163	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	224 416	221 118
		1 474 199	1 453 572
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 474 199	1 453 572
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %		5 094
	ACTIF NET – 100,0 %		1 458 666

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

Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'obtenir des revenus et des gains en capital modérés en investissant principalement dans des titres à revenu fixe.

Le Fonds obtient une telle exposition de l'une ou de plusieurs des manières suivantes :

- en investissant directement dans les titres à revenu fixe susmentionnés;
- en investissant dans des parts de fonds communs de placement gérés par nous et/ou par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement qui investissent dans des titres à revenu fixe.

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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

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.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 99,7 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,6 % au 31 décembre 2015). 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 145 357 $ (189 204 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

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 :

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Fonds à revenu fixe	99,7	99,6

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 453 572	–	–	1 453 572
	1 453 572	–	–	1 453 572

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
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	145 241	0,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	717 206	0,0
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	148 934	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	221 073	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	221 118	0,0
	1 453 572	

Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	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	

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Catégorie Scotia de dividendes canadiens

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	113 025 850	120 084 788
Trésorerie	177 458	–
Montant à recevoir pour la vente de titres	7 000	–
Souscriptions à recevoir	106 185	135 273
Revenus de placement et autres montants à recevoir	58	18
	113 316 551	120 220 079
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	656 778
Achats de placements à payer	258 000	–
Rachats à payer	29 801	927 428
Charges à payer	5 468	–
Distributions à verser	54 255	160 648
	347 524	1 744 854
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	112 969 027	118 475 225
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	112 969 027	95 861 232
Série M	–	22 613 993
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	13,69	12,81
Série M	–	13,29

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	2 823 778	3 950 680
Revenus d'intérêts à distribuer	499	811
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	5 820 003	5 723 091
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	5 296 820	(7 115 708)
Gain (perte) net sur les placements	13 941 100	2 558 874
Autres revenus	1 629	2 701
Total des revenus (pertes), montant net	13 942 729	2 561 575
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 519 782	1 452 301
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	101 939	131 213
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 164
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	1 685	4 506
Autres frais du Fonds	17	153
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	169 056	162 116
Total des charges	1 793 663	1 751 453
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	12 149 066	810 122
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	12 870 482	(301 173)
Série M	(721 416)	1 111 295
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	1,67	(0,04)
Série M	(0,43)	0,33
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	7 706 082	6 958 093
Série M	1 696 993	3 379 585

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE 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
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	12 870 482	(301 173)
Série M	(721 416)	1 111 295
	12 149 066	810 122
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(2 823 776)	(3 197 567)
Série M	–	(753 109)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(3 239 213)	(2 099 099)
Série M	–	(1 296 520)
	(6 062 989)	(7 346 295)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	22 778 150	30 791 861
Série M	–	10 256 241
Distributions réinvesties		
Série A	6 041 865	5 130 296
Série M	–	2 047 847
Montants versés pour le rachat		
Série A	(18 519 713)	(18 344 721)
Série M	(21 892 577)	(40 561 747)
	(11 592 275)	(10 680 223)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	17 107 795	11 979 597
Série M	(22 613 993)	(29 195 993)
	(5 506 198)	(17 216 396)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	112 969 027	95 861 232
Série M	–	22 613 993
	112 969 027	118 475 225

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

Catégorie Scotia de dividendes canadiens (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	12 149 066	810 122
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(5 820 003)	(5 723 091)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(5 296 820)	7 115 708
Opérations sans effet sur la trésorerie	(2 823 778)	(3 950 680)
Achats de placements	(12 696 999)	(22 745 999)
Produit de la vente de placements	33 947 538	40 978 000
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(40)	115
Charges et autres montants à payer	5 468	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	19 464 432	16 484 175
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	22 807 238	41 054 617
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(41 309 917)	(58 406 355)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(127 517)	(55 451)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(18 630 196)	(17 407 189)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	834 236	(923 014)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(656 778)	266 236
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	177 458	(656 778)
Intérêts versés [1]	1 685	4 506
Intérêts reçus [1]	462	924

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 100,1 %			
1 987 666	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	94 637 687	113 025 850
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	94 637 687	113 025 850
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – (0,1 %)		(56 823)
	ACTIF NET – 100,0 %		112 969 027

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

Catégorie Scotia de dividendes canadiens (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'atteindre un revenu de dividendes élevé et un certain potentiel de rendement total à long terme composé de revenu de dividendes et de croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des actions ordinaires produisant des dividendes et dans des actions privilégiées de sociétés canadiennes.

Le Fonds investit dans des parts de série I 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2016 et 2015, 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.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du fonds sous-jacent, déduction faite de la valeur des contrats de couverture de change, le cas échéant.

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	36 935 748	(21 247 788)	15 687 960	13,9
	36 935 748	(21 247 788)	15 687 960	13,9

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	35 134 431	(18 073 999)	17 060 432	14,4
	35 134 431	(18 073 999)	17 060 432	14,4

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 1 568 796 $, ce qui représente 1,4 % de l'actif net (1 706 043 $ au 31 décembre 2015, soit 1,4 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 91,9 % de l'actif net du fonds sous-jacent était exposée au risque de prix (101,4 % au 31 décembre 2015). 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 10 384 373 $ (12 008 479 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le fonds sous-jacent n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

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 2016	31 décembre 2015
Biens de consommation discrétionnaire	6,3	8,8
Biens de consommation de base	7,5	6,3
Énergie	10,3	11,1
Services financiers	23,8	32,6
Soins de santé	5,6	3,9
Industries	8,4	5,4
Technologies de l'information	8,8	5,6
Matières premières	–	2,1
Immobilier	4,9	–
Services de télécommunications	8,5	8,6
Services publics	7,8	6,9

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	113 025 850	–	–	113 025 850
	113 025 850	–	–	113 025 850

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Catégorie Scotia de dividendes canadiens (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	113 025 850	1,4
	113 025 850	

	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	

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Catégorie Scotia mixte actions canadiennes

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	2 066 513	1 656 562
Trésorerie	8 671	18 262
Souscriptions à recevoir	6 530	6 028
Revenus de placement et autres montants à recevoir	5	6
	2 081 719	1 680 858
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	–	46 122
Charges à payer	126	–
Distributions à verser	390	649
	516	46 771
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	2 081 203	1 634 087
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	2 081 203	1 634 087
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	14,09	12,82

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	2 769	5 781
Revenus d'intérêts à distribuer	–	25 613
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	93 573	80 712
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	210 556	(89 978)
Gain (perte) net sur les placements	306 898	22 128
Autres revenus	6	1 171
Total des revenus (pertes), montant net	306 904	23 299
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	33 002	28 543
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	2 676	2 315
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 143
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	17	125
Autres frais du Fonds	–	2
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	4 118	3 588
Total des charges	40 997	35 716
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	265 907	(12 417)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	265 907	(12 417)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	1,96	(0,11)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	135 890	116 141

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 634 087	1 332 146
	1 634 087	1 332 146
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	265 907	(12 417)
	265 907	(12 417)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(28 221)	(5 781)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(56 775)	(33 336)
	(84 996)	(39 117)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	515 993	671 649
Distributions réinvesties		
Série A	84 607	38 220
Montants versés pour le rachat		
Série A	(334 395)	(356 394)
	266 205	353 475
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	447 116	301 941
	447 116	301 941
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 081 203	1 634 087
	2 081 203	1 634 087

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	265 907	(12 417)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(93 573)	(80 712)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(210 556)	89 978
Opérations sans effet sur la trésorerie	(2 701)	(31 300)
Achats de placements	(298 201)	(439 711)
Produit de la vente de placements	195 080	122 500
Revenus de placement et autres montants à recevoir	1	5
Charges et autres montants à payer	126	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(143 917)	(351 657)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	515 491	666 899
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(380 517)	(310 272)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(648)	(442)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	134 326	356 185
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(9 591)	4 528
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	18 262	13 734
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	8 671	18 262
Intérêts versés [1]	17	125
Intérêts reçus [1]	70	98

[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 2016

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 99,3 %			
28 362	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	516 207	620 000
49 884	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	405 519	415 531
23 988	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	375 712	414 747
11 764	Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre, série I	395 990	407 779
5 491	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	186 036	208 456
		1 879 464	2 066 513
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 879 464	2 066 513
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,7 %		14 690
	ACTIF NET – 100,0 %		2 081 203

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

Catégorie Scotia mixte actions canadiennes (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

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.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 99,3 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (101,4 % au 31 décembre 2015). 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 206 651 $ (165 656 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

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 :

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Fonds d'actions canadiennes	99,3	101,4

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	2 066 513	–	–	2 066 513
	2 066 513	–	–	2 066 513

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Catégorie Scotia mixte actions canadiennes (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
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	407 779	0,2
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	414 747	0,0
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	208 456	0,0
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	620 000	0,0
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	415 531	0,0
	2 066 513	

	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	

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Catégorie Scotia mixte actions américaines

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	5 531 636	6 825 080
Trésorerie	–	129 342
Montant à recevoir pour la vente de titres	35 000	–
Souscriptions à recevoir	10 625	650
Revenus de placement et autres montants à recevoir	5	45
	5 577 266	6 955 117
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	17 235	–
Charges à payer	362	–
	17 597	–
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	5 559 669	6 955 117
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	5 559 669	6 955 117
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	17,13	18,35

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	56 020	86 702
Revenus d'intérêts à distribuer	212	443
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	288 169	415 871
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(451 998)	343 008
Gain (perte) net sur les placements	(107 597)	846 024
Autres revenus	4 333	95
Total des revenus (pertes), montant net	(103 264)	846 119
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	119 779	103 792
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	12 285	10 645
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 140
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	127	172
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	7 776	11 113
Autres frais du Fonds	1	8
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	14 355	12 044
Total des charges	155 507	138 914
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	(258 771)	707 205
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(258 771)	707 205
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	(0,70)	2,32
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	367 755	304 202

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	6 955 117	2 831 102
	6 955 117	2 831 102
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(258 771)	707 205
	(258 771)	707 205
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(235 018)	(70 847)
	(235 018)	(70 847)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	3 008 380	5 388 285
Distributions réinvesties		
Série A	234 065	70 847
Montants versés pour le rachat		
Série A	(4 144 104)	(1 971 475)
	(901 659)	3 487 657
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(1 395 448)	4 124 015
	(1 395 448)	4 124 015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	5 559 669	6 955 117
	5 559 669	6 955 117

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(258 771)	707 205
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(288 169)	(415 871)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	451 998	(343 008)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(48 243)	(75 588)
Achats de placements	(2 386 308)	(4 225 398)
Produit de la vente de placements	3 529 166	1 050 175
Revenus de placement et autres montants à recevoir	40	(2)
Charges et autres montants à payer	362	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 000 075	(3 302 487)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	2 998 405	5 388 735
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(4 144 104)	(2 028 963)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(953)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(1 146 652)	3 359 772
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(146 577)	57 285
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	129 342	72 057
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	(17 235)	129 342
Intérêts versés [1]	127	172
Intérêts reçus [1]	253	441

[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 2016

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 99,5 %			
52 087	Fonds Croissance américaine Power Dynamique, série O	899 925	813 595
100 346	Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I	1 582 083	1 937 713
130 490	Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	2 077 058	1 945 783
51 450	Fonds Scotia de potentiel américain, série I	734 074	834 545
		5 293 140	5 531 636
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	5 293 140	5 531 636
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %		28 033
	ACTIF NET – 100,0 %		5 559 669

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

Catégorie Scotia mixte actions américaines (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

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.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 99,5 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (98,1 % au 31 décembre 2015). 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 553 164 $ (682 508 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

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 :

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Fonds d'actions étrangères	99,5	98,1

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	5 531 636	–	–	5 531 636
	5 531 636	–	–	5 531 636

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Catégorie Scotia mixte actions américaines (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	834 545	2,9
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	1 945 783	1,9
Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I	1 937 713	1,7
Fonds Croissance américaine Power Dynamique, série O	813 595	0,1
	5 531 636	

	31 décembre 2015	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	681 783	2,4
Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I	2 049 398	2,3
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	2 049 701	2,0
Fonds américain de petites sociétés CI, cat. I	1 365 029	0,3
Fonds Croissance américaine Power Dynamique, série O	679 169	0,1
	6 825 080	

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Catégorie Scotia de dividendes mondiaux

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	21 037 806	22 597 234
Montant à recevoir pour la vente de titres	9 000	–
Souscriptions à recevoir	5 610	5 973
Revenus de placement et autres montants à recevoir	2	8
	21 052 418	22 603 215
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	5 459	4 900
Achats de placements à payer	1 000	–
Rachats à payer	2 000	–
Charges à payer	1 462	–
Distributions à verser	1 038	1 885
	10 959	6 785
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	21 041 459	22 596 430
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	21 041 459	22 596 430
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	17,08	17,53

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	474 420	549 995
Revenus d'intérêts à distribuer	98	269
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 561 765	1 776 835
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(1 300 007)	599 900
Gain (perte) net sur les placements	736 276	2 926 999
Autres revenus	89	965
Total des revenus (pertes), montant net	736 365	2 927 964
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	415 192	418 715
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	62 279	62 795
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 139
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	235	423
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	57 607	69 958
Autres frais du Fonds	3	28
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	48 538	49 087
Total des charges	585 038	602 145
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	151 327	2 325 819
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	151 327	2 325 819
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,12	1,89
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	1 273 818	1 228 145

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	22 596 430	16 757 443
	22 596 430	16 757 443
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	151 327	2 325 819
	151 327	2 325 819
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(47 996)	(42 426)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(763 548)	(419 347)
	(811 544)	(461 773)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	2 704 630	7 476 705
Distributions réinvesties		
Série A	801 692	461 773
Montants versés pour le rachat		
Série A	(4 401 076)	(3 963 537)
	(894 754)	3 974 941
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(1 554 971)	5 838 987
	(1 554 971)	5 838 987
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	21 041 459	22 596 430
	21 041 459	22 596 430

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	151 327	2 325 819
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(1 561 765)	(1 776 835)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	1 300 007	(599 900)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(416 813)	(480 038)
Achats de placements	(1 781 000)	(5 977 000)
Produit de la vente de placements	4 010 999	3 038 001
Revenus de placement et autres montants à recevoir	6	33
Charges et autres montants à payer	1 462	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 704 223	(3 469 920)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	2 704 993	7 476 032
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(4 399 076)	(3 969 453)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(10 699)	(11 556)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(1 704 782)	3 495 023
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(559)	25 103
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(4 900)	(30 003)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	(5 459)	(4 900)
Intérêts versés [1]	235	423
Intérêts reçus [1]	104	301

[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 2016

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 100,0 %			
1 292 844	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	19 683 343	21 037 806
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	19 683 343	21 037 806
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %		3 653
	ACTIF NET – 100,0 %		21 041 459

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

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 paie ou qui est susceptible de payer des dividendes, ainsi que dans d'autres types de titres qui devraient produire un revenu.

Le Fonds investit dans des parts de série I 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

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 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 des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2016 ($)	31 décembre 2015 ($)
Moins de 1 an	–	–
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	98 748
Plus de 10 ans	–	–
	–	98 748

Au 31 décembre 2016, 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 (1 470 $ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2015).

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du fonds sous-jacent, déduction faite de la valeur des contrats de couverture de change, le cas échéant.

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	12 645 325	(3 189 268)	9 456 057	44,9
Euro	2 092 076	(1 044 030)	1 048 046	5,0
Franc suisse	1 306 450	(626 340)	680 110	3,2
Livre sterling	1 168 856	(531 829)	637 027	3,0
Yen japonais	583 830	(292 071)	291 759	1,4
Dollar australien	433 994	(330 165)	103 829	0,5
Couronne danoise	192 433	–	192 433	0,9
Total	18 422 964	(6 013 703)	12 409 261	58,9

	31 décembre 2015			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de couverture de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	13 944 446	1 353 337,0	15 297 783	67,7
Franc suisse	2 282 239	–	2 282 239	10,1
Livre sterling	2 012 100	(633 718,0)	1 378 382	6,1
Euro	1 893 701	(515 319,0)	1 378 382	6,1
Dollar de Hong Kong	293 754	–	293 754	1,3
Couronne suédoise	248 561	–	248 561	1,1
Couronne danoise	180 771	–	180 771	0,8
Roupie indonésienne	158 175	–	158 175	0,7
Zloty polonais	112 982	–	112 982	0,5
Dollar de Singapour	222 738	(109 756,0)	112 982	0,5
Dollar australien	168 818	(78 432,0)	90 386	0,4
Yen japonais	54 548	(9 355,0)	45 193	0,2
Total	21 572 833	6 757,0	21 579 590	95,5

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 1 240 926 $, ce qui représente 5,9 % de l'actif net (2 157 958 $ au 31 décembre 2015, soit 9,6 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 2016, une tranche d'environ 93,6 % de l'actif net du fonds sous-jacent était exposée au risque de prix (94,0 % au 31 décembre 2015). 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 1 970 491 $ (2 259 723 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le fonds sous-jacent, le cas échéant.

	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation				
AA	–	–	79,6	1,7
A	–	–	20,4	0,4
	–	–	100,0	2,1

Catégorie Scotia de dividendes mondiaux (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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 2016	31 décembre 2015
Australie	2,1	0,8
Canada	6,6	3,7
Danemark	0,9	0,8
France	1,0	1,8
Allemagne	4,5	2,5
Hong Kong	–	1,2
Indonésie	–	0,7
Italie	2,0	0,7
Japon	2,7	0,2
Pays-Bas	0,8	1,8
Pérou	–	0,5
Pologne	–	0,5
Portugal	–	0,4
Singapour	–	0,9
Afrique du Sud	0,0	0,0
Espagne	1,7	0,8
Suède	–	1,1
Suisse	6,2	10,3
Turquie	–	0,4
Royaume-Uni	5,6	8,6
États-Unis	59,5	56,7

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	21 037 806	–	–	21 037 806
	21 037 806	–	–	21 037 806

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	21 037 806	3,1
	21 037 806	

	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	

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Catégorie Scotia mixte actions internationales

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	624 847	870 179
Trésorerie	6 070	20 299
Souscriptions à recevoir	650	900
Revenus de placement et autres montants à recevoir	2	4
	631 569	891 382
PASSIF		
Passif courant		
Charges à payer	113	–
Distributions à verser	12	67
	125	67
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	631 444	891 315
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	631 444	891 315
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	13,01	14,11

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	16 564	18 143
Revenus d'intérêts à distribuer	–	2 344
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	24 258	88 845
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(69 926)	11 846
Gain (perte) net sur les placements	(29 104)	121 178
Autres revenus	–	10
Total des revenus (pertes), montant net	(29 104)	121 188
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	13 752	14 922
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	2 063	2 240
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 141
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	28	53
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	2 304	2 437
Autres frais du Fonds	–	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 830	2 068
Total des charges	21 161	22 862
Charges absorbées par le gestionnaire	(136)	–
Charges, montant net	21 025	22 862
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	(50 129)	98 326
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(50 129)	98 326
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	(0,93)	1,81
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	53 831	54 412

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	891 315	587 606
	891 315	587 606
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(50 129)	98 326
	(50 129)	98 326
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(743)	(462)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(30 118)	(14 705)
	(30 861)	(15 167)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	152 036	431 090
Distributions réinvesties		
Série A	30 753	15 099
Montants versés pour le rachat		
Série A	(361 670)	(225 639)
	(178 881)	220 550
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(259 871)	303 709
	(259 871)	303 709
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	631 444	891 315
	631 444	891 315

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(50 129)	98 326
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(24 258)	(88 845)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	69 926	(11 846)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(14 231)	(18 002)
Achats de placements	(230 359)	(333 039)
Produit de la vente de placements	444 254	180 607
Revenus de placement et autres montants à recevoir	2	(1)
Charges et autres montants à payer	113	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	195 318	(172 800)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	152 286	430 940
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(361 670)	(225 639)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(163)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(209 547)	205 301
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(14 229)	32 501
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	20 299	(12 202)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	6 070	20 299
Intérêts versés [1]	28	53
Intérêts reçus [1]	33	47

[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 2016

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 99,0 %			
15 111	Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, série I	126 917	121 882
6 365	Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	60 223	59 845
31 176	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	377 091	380 566
2 249	Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations, série I	50 284	62 554
		614 515	624 847
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	614 515	624 847
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,0 %		6 597
	ACTIF NET – 100,0 %		631 444

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

Catégorie Scotia mixte actions internationales (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

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.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 99,0 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (97,6 % au 31 décembre 2015). 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 62 485 $ (87 018 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

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 :

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Fonds d'actions étrangères	99,0	97,6

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	624 847	–	–	624 847
	624 847	–	–	624 847

31 décembre 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	870 179	–	–	870 179
	870 179	–	–	870 179

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Catégorie Scotia mixte actions internationales (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
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	121 882	1,4
Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations, série I	62 554	0,1
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	59 845	0,0
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	380 566	0,0
	624 847	

	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 capitalisations, 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	

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	180 368 897	209 007 895
Trésorerie	458 872	333 274
Montant à recevoir pour la vente de titres	199 000	300 000
Revenus de placement et autres montants à recevoir	109	207
	181 026 878	209 641 376
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	202 188	26 000
Charges à payer	9 314	–
Distributions à verser	21 654	20 271
	233 156	46 271
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	180 793 722	209 595 105
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	180 793 722	209 595 105
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	11,11	11,26

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	1 895 848	1 994 425
Revenus d'intérêts à distribuer	3 171 962	3 565 198
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 686 988	11 965 526
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	2 004 075	(8 130 374)
Gain (perte) net sur les placements	8 758 873	9 394 775
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 059 533	3 601 137
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	191 221	225 011
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 155
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	400	460
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	14 888	15 517
Autres frais du Fonds	41 622	42 865
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	344 011	400 732
Total des charges	3 652 859	4 286 877
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	5 106 014	5 107 898
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	5 106 014	5 107 898
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,29	0,26
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	17 371 883	19 862 857

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	209 595 105	241 569 003
	209 595 105	241 569 003
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	5 106 014	5 107 898
	5 106 014	5 107 898
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(999 745)	(1 348 418)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(7 082 347)	(6 045 150)
	(8 082 092)	(7 393 568)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	187	1 103
Distributions réinvesties		
Série A	7 967 386	7 293 824
Montants versés pour le rachat		
Série A	(33 792 878)	(36 983 155)
	(25 825 305)	(29 688 228)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(28 801 383)	(31 973 898)
	(28 801 383)	(31 973 898)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	180 793 722	209 595 105
	180 793 722	209 595 105

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	5 106 014	5 107 898
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(1 686 988)	(11 965 526)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(2 004 075)	8 130 374
Opérations sans effet sur la trésorerie	(5 050 368)	(5 538 769)
Achats de placements	(3 147 635)	(67 812 603)
Produit de la vente de placements	40 629 064	106 968 545
Revenus de placement et autres montants à recevoir	98	101
Charges et autres montants à payer	9 314	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	33 855 424	34 890 020
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	187	1 101
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(33 616 690)	(37 038 195)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(113 323)	(96 698)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(33 729 826)	(37 133 792)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	125 598	(2 243 772)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	333 274	2 577 046
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	458 872	333 274
Intérêts versés [1]	400	460
Intérêts reçus [1]	2 651	5 439

[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 2016

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 26,1 %			
263 496	S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	2 751 401	2 712 350
1 125 158	S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	11 659 182	11 209 495
1 622 562	S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	16 695 498	18 142 682
204 183	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	8 641 105	11 610 565
136 779	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	1 586 489	1 794 067
47 580	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	1 522 659	1 806 378
		42 856 334	47 275 537
FONDS À REVENU FIXE – 58,8 %			
989 238	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	13 536 983	13 326 916
2 569 229	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	25 775 925	25 328 486
570 533	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	5 448 396	5 408 425
2 764 382	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	29 962 428	29 818 833
1 213 208	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	12 864 857	12 675 843
1 676 019	S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	19 594 912	19 534 835
		107 183 501	106 093 338
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 14,9 %			
361 221	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	4 465 451	5 002 049
729 887	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	8 695 693	10 791 892
294 575	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	3 043 482	3 595 905
395 818	Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	3 977 493	4 000 255
254 052	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	3 500 501	3 609 921
		23 682 620	27 000 022
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	173 722 455	180 368 897
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,2 %		424 825
	ACTIF NET – 100,0 %		180 793 722

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

Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de trouver un équilibre entre le revenu et la croissance du capital à long terme, avec une préférence marquée pour 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

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.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 99,8 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,7 % au 31 décembre 2015). 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 18 036 890 $ (20 900 790 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

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 :

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Fonds d'actions canadiennes	26,1	25,8
Fonds à revenu fixe	58,8	58,9
Fonds d'actions étrangères	14,9	15,0

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	180 368 897	–	–	180 368 897
	180 368 897	–	–	180 368 897

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
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	18 142 682	9,9
S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	11 209 495	8,0
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	19 534 835	2,2
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	25 328 486	2,1
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	5 002 049	1,2
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	10 791 892	1,1
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	12 675 843	1,0
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	5 408 425	0,7
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	2 712 350	0,5
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	29 818 833	0,5
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	4 000 255	0,5
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	3 609 921	0,4
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	1 806 378	0,3
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	1 794 067	0,3
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	3 595 905	0,3
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	13 326 916	0,2
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	11 610 565	0,1
	180 368 897	

	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 Scotia, 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 Scotia, 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	

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 352 955 435	1 234 949 209
Trésorerie	6 760 606	4 957 995
Souscriptions à recevoir	1 268 698	1 257 262
Revenus de placement et autres montants à recevoir	2 806	2 712
	1 360 987 545	1 241 167 178
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	1 188 937	1 578 693
Charges à payer	74 075	–
Distributions à verser	1 038 588	925 946
	2 301 600	2 504 639
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	1 358 685 945	1 238 662 539
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 166 301 239	1 092 096 516
Série T	192 384 706	146 566 023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	11,77	11,84
Série T	14,14	14,73

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	18 591 555	14 913 000
Revenus d'intérêts à distribuer	18 286 015	15 224 272
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	5 692 291	45 591 440
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	29 928 094	(24 929 703)
Gain (perte) net sur les placements	72 497 955	50 799 009
Autres revenus	3 525	11 265
Total des revenus (pertes), montant net	72 501 480	50 810 274
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	21 621 494	19 231 378
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 271 854	1 131 048
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	855
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	276 040	246 254
Autres frais du Fonds	368 904	307 536
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 428 027	2 103 386
Total des charges	25 967 503	23 020 457
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	46 533 977	27 789 817
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	40 442 928	25 360 316
Série T	6 091 049	2 429 501
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,42	0,30
Série T	0,53	0,30
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	95 960 488	85 155 970
Série T	11 473 726	7 977 614

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE 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
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	40 442 928	25 360 316
Série T	6 091 049	2 429 501
	46 533 977	27 789 817
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(7 642 498)	(7 764 812)
Série T	(1 268 355)	(1 047 205)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(36 902 594)	(21 451 384)
Série T	(4 952 561)	(1 948 609)
Remboursement de capital		
Série T	(5 779 152)	(4 110 775)
	(56 545 160)	(36 322 785)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	244 703 191	387 866 730
Série T	84 007 646	96 246 076
Distributions réinvesties		
Série A	44 044 305	28 877 100
Série T	3 641 537	1 891 741
Montants versés pour le rachat		
Série A	(210 440 609)	(178 005 624)
Série T	(35 921 481)	(24 762 597)
	130 034 589	312 113 426
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	74 204 723	234 882 326
Série T	45 818 683	68 698 132
	120 023 406	303 580 458
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 166 301 239	1 092 096 516
Série T	192 384 706	146 566 023
	1 358 685 945	1 238 662 539

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

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	46 533 977	27 789 817
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(5 692 291)	(45 591 440)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(29 928 094)	24 929 703
Opérations sans effet sur la trésorerie	(36 569 961)	(29 831 180)
Achats de placements	(85 237 010)	(541 907 729)
Produit de la vente de placements	39 421 129	277 382 349
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(94)	7 296
Charges et autres montants à payer	74 075	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(71 398 269)	(287 221 184)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	319 741 088	485 607 197
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(237 793 532)	(201 489 965)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(8 746 676)	(4 860 775)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	73 200 880	279 256 457
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 802 611	(7 964 727)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	4 957 995	12 922 722
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	6 760 606	4 957 995
Intérêts reçus [1]	31 475	67 133

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 29,5 %			
4 095 475	S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	42 010 393	42 157 590
8 417 977	S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	86 991 124	83 864 942
9 660 451	S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	100 584 145	108 018 329
1 828 522	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	88 451 355	103 976 325
2 393 661	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	29 937 923	31 396 460
837 389	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	27 791 300	31 791 799
		375 766 240	401 205 445
FONDS À REVENU FIXE – 44,9 %			
6 981 604	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	95 564 302	94 055 470
8 679 449	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	86 806 041	85 565 485
5 567 472	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	52 855 442	52 777 411
16 558 408	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	179 938 976	178 612 232
3 597 706	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	34 394 975	33 807 644
6 325 773	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	67 081 821	66 092 939
8 488 541	S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	100 971 178	98 938 187
		617 612 735	609 849 368
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 25,2 %			
3 192 983	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	42 271 487	44 215 148
5 797 954	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	72 940 126	85 726 814
5 072 314	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	59 997 839	61 918 245
2 998 102	Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	30 003 802	30 299 717
2 728 618	Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	33 650 133	40 899 533
5 548 522	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	76 944 926	78 841 165
		315 808 313	341 900 622
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 309 187 288	1 352 955 435
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %		5 730 510
	ACTIF NET – 100,0 %		1 358 685 945

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

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de trouver un équilibre entre le revenu et la croissance du capital à long terme, 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

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.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 99,6 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,7 % au 31 décembre 2015). 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 135 295 544 $ (123 494 921 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

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 :

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Fonds d'actions canadiennes	29,5	28,5
Fonds à revenu fixe	44,9	45,5
Fonds d'actions étrangères	25,2	25,7

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 352 955 435	–	–	1 352 955 435
	1 352 955 435	–	–	1 352 955 435

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
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	83 864 942	59,6
S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	108 018 329	58,9
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	98 938 187	11,1
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	44 215 148	10,2
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	85 726 814	9,0
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	78 841 165	8,3
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	40 899 533	7,5
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	42 157 590	7,3
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	85 565 485	7,0
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	52 777 411	6,5
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	61 918 245	5,5
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	66 092 939	5,1
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	31 396 460	5,0
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	31 791 799	4,7
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	30 299 717	3,8
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	178 612 232	3,3
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	33 807 644	2,7
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	94 055 470	1,5
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	103 976 325	1,3
	1 352 955 435	

	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 Scotia, série I	80 091 802	9,0
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	73 826 027	8,5
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., 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	

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	991 409 886	905 282 893
Trésorerie	5 066 170	3 453 081
Souscriptions à recevoir	1 130 072	968 786
Revenus de placement et autres montants à recevoir	2 057	2 020
	997 608 185	909 706 780
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	1 456 511	999 192
Charges à payer	57 022	–
Distributions à verser	1 185 688	1 024 660
	2 699 221	2 023 852
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	994 908 964	907 682 928
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	790 917 661	757 396 241
Série T	203 991 303	150 286 687
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	12,90	12,92
Série T	14,37	15,00

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	16 367 684	13 414 438
Revenus d'intérêts à distribuer	10 380 181	8 438 105
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	5 616 240	46 272 901
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	27 238 476	(13 959 327)
Gain (perte) net sur les placements	59 602 581	54 166 117
Autres revenus	36 588	15 934
Total des revenus (pertes), montant net	59 639 169	54 182 051
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	16 723 883	14 611 217
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	929 105	811 588
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	906
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	196	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	441 990	380 297
Autres frais du Fonds	281 443	233 462
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 761 576	1 500 517
Total des charges	20 139 377	17 537 987
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	39 499 792	36 644 064
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	31 649 326	32 002 679
Série T	7 850 466	4 641 385
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,52	0,59
Série T	0,65	0,62
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	60 310 590	54 075 422
Série T	12 016 911	7 543 334

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE 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
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	31 649 326	32 002 679
Série T	7 850 466	4 641 385
	39 499 792	36 644 064
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(5 417 282)	(5 649 779)
Série T	(1 405 067)	(1 127 319)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(25 592 896)	(14 522 881)
Série T	(5 078 279)	(1 852 427)
Remboursement de capital		
Série T	(7 600 818)	(4 862 188)
	(45 094 342)	(28 014 594)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	164 784 854	288 855 231
Série T	98 413 386	102 825 617
Distributions réinvesties		
Série A	30 787 237	19 918 859
Série T	3 102 677	1 834 459
Montants versés pour le rachat		
Série A	(162 689 819)	(143 552 636)
Série T	(41 577 749)	(25 197 248)
	92 820 586	244 684 282
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	33 521 420	177 051 473
Série T	53 704 616	76 262 279
	87 226 036	253 313 752
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	790 917 661	757 396 241
Série T	203 991 303	150 286 687
	994 908 964	907 682 928

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

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	39 499 792	36 644 064
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(5 616 240)	(46 272 901)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(27 238 476)	13 959 327
Opérations sans effet sur la trésorerie	(26 283 254)	(21 422 542)
Achats de placements	(65 382 673)	(415 977 040)
Produit de la vente de placements	38 393 651	212 176 421
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(37)	5 320
Charges et autres montants à payer	57 022	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(46 570 215)	(220 887 351)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	253 043 630	392 071 887
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(193 816 926)	(168 135 197)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(11 043 400)	(5 499 046)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	48 183 304	218 437 644
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 613 089	(2 449 707)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 453 081	5 902 788
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	5 066 170	3 453 081
Intérêts versés [1]	196	–
Intérêts reçus [1]	22 584	55 023

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 31,5 %			
3 921 770	S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	40 343 873	40 369 520
2 187 310	S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	21 120 965	22 560 791
3 800 926	S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	38 622 512	37 867 108
4 375 678	S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	45 622 078	48 926 647
1 418 029	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	69 327 633	80 634 241
2 852 119	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	35 707 669	37 409 813
1 211 725	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	40 619 744	46 003 607
		291 364 474	313 771 727
FONDS À REVENU FIXE – 30,3 %			
5 179 873	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	71 048 831	69 782 735
1 947 524	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	19 442 901	19 199 471
5 083 461	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	48 256 885	48 189 181
8 459 075	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	91 877 056	91 246 353
3 944 104	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	37 700 445	37 062 745
3 096 178	S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	37 140 944	36 087 504
		305 467 062	301 567 989
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 37,8 %			
1 978 626	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	25 590 867	27 399 228
5 072 654	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	64 855 173	75 002 741
1 306 455	Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	24 708 867	32 334 507
548 339	Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	9 505 901	10 076 229
6 596 214	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	80 446 706	80 520 646
1 954 858	Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	19 560 443	19 756 378
3 357 274	Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	41 466 911	50 322 515
5 676 378	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	78 826 298	80 657 926
		344 961 166	376 070 170
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	941 792 702	991 409 886
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %		3 499 078
	ACTIF NET – 100,0 %		994 908 964

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

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de trouver un équilibre entre le revenu et la croissance du capital à long terme, l'accent étant toutefois mis sur la croissance 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

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.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 99,6 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,7 % au 31 décembre 2015). 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 99 140 989 $ (90 528 289 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

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 :

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Fonds d'actions canadiennes	31,5	30,4
Fonds à revenu fixe	30,3	31,1
Fonds d'actions étrangères	37,8	38,2

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	991 409 886	–	–	991 409 886
	991 409 886	–	–	991 409 886

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
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	37 867 108	26,9
S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	48 926 647	26,7
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	50 322 515	9,3
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	22 560 791	9,2
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	32 334 507	8,5
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	80 657 926	8,5
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	75 002 741	7,9
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	80 520 646	7,2
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	40 369 520	7,0
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	46 003 607	6,8
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	27 399 228	6,3
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	48 189 181	6,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	37 409 813	5,9
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	36 087 504	4,0
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	10 076 229	3,2
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	37 062 745	3,0
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	19 756 378	2,5
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	91 246 353	1,7
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	19 199 471	1,6
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	69 782 735	1,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	80 634 241	1,0
	991 409 886	

	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
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	46 290 891	9,4
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	74 979 183	8,6
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, 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	

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

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

Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	337 327 475	321 843 585
Trésorerie	1 090 632	1 633 252
Souscriptions à recevoir	724 487	687 464
Revenus de placement et autres montants à recevoir	704	720
	339 143 298	324 165 021
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	500 000
Rachats à payer	600 403	291 729
Charges à payer	20 360	–
Distributions à verser	150 026	131 821
	770 789	923 550
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	338 372 509	323 241 471
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	307 942 220	301 128 679
Série T	30 430 289	22 112 792
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	13,74	13,24
Série T	14,81	15,47

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	6 403 687	5 515 699
Revenus d'intérêts à distribuer	2 221 814	1 660 969
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 174 148	21 105 897
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	9 218 515	(3 967 845)
Gain (perte) net sur les placements	21 018 164	24 314 720
Autres revenus	1 374	3 825
Total des revenus (pertes), montant net	21 019 538	24 318 545
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	6 151 838	5 480 381
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	323 781	288 394
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 065
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	184	359
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	231 279	210 006
Autres frais du Fonds	103 627	87 245
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	624 528	543 502
Total des charges	7 436 421	6 610 952
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	13 583 117	17 707 593
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	12 453 330	16 857 848
Série T	1 129 787	849 745
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,55	0,85
Série T	0,64	0,82
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	22 444 198	19 929 203
Série T	1 753 124	1 036 949

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE 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
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	12 453 330	16 857 848
Série T	1 129 787	849 745
	13 583 117	17 707 593
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(2 109 768)	(2 176 876)
Série T	(209 006)	(160 483)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(10 175 339)	(5 644 981)
Série T	(747 206)	(237 555)
Remboursement de capital		
Série T	(1 111 356)	(665 998)
	(14 352 675)	(8 885 893)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	63 476 021	111 775 438
Série T	16 856 419	15 692 605
Distributions réinvesties		
Série A	12 266 540	7 771 998
Série T	771 839	439 409
Montants versés pour le rachat		
Série A	(69 097 243)	(52 973 396)
Série T	(8 372 980)	(3 340 482)
	15 900 596	79 365 572
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	6 813 541	75 610 031
Série T	8 317 497	12 577 241
	15 131 038	88 187 272
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	307 942 220	301 128 679
Série T	30 430 289	22 112 792
	338 372 509	323 241 471

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

Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	13 583 117	17 707 593
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(3 174 148)	(21 105 897)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(9 218 515)	3 967 845
Opérations sans effet sur la trésorerie	(8 387 015)	(6 951 433)
Achats de placements	(23 461 463)	(157 647 040)
Produit de la vente de placements	28 257 250	92 560 918
Revenus de placement et autres montants à recevoir	16	1 620
Charges et autres montants à payer	20 360	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(2 380 398)	(71 466 394)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	77 847 955	127 257 957
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(74 714 087)	(56 180 724)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(1 296 090)	(569 568)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	1 837 778	70 507 665
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(542 620)	(958 729)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 633 252	2 591 981
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 090 632	1 633 252
Intérêts versés [1]	184	359
Intérêts reçus [1]	7 222	16 849

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 32,7 %			
2 574 832	S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	26 183 118	26 504 549
1 335 115	S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	12 890 707	13 770 911
770 860	S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	7 746 579	7 679 772
751 116	S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	7 829 185	8 398 605
497 951	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	24 290 889	28 315 273
684 174	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	22 884 888	25 974 945
		101 825 366	110 644 055
FONDS À REVENU FIXE – 17,2 %			
1 330 804	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	18 221 557	17 928 457
496 617	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	4 945 828	4 895 853
962 169	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	9 125 604	9 120 976
1 827 825	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	19 864 460	19 716 378
708 151	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	6 735 508	6 654 498
		58 892 957	58 316 162
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 49,8 %			
1 081 770	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	14 231 241	14 979 923
1 767 658	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	23 107 156	26 136 068
874 783	Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	8 277 258	8 225 411
686 209	Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	12 697 408	16 983 546
371 161	Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	6 395 214	6 820 425
2 819 625	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	34 618 740	34 419 441
816 386	Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	8 165 589	8 250 645
1 752 027	Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	21 206 412	26 261 309
1 850 218	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	25 664 913	26 290 490
		154 363 931	168 367 258
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	315 082 254	337 327 475
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %		1 045 034
	ACTIF NET – 100,0 %		338 372 509

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

Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de trouver un équilibre entre la croissance du capital à long terme et le revenu, avec une préférence marquée pour la croissance 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

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.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 99,7 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,6 % au 31 décembre 2015). 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 33 732 748 $ (32 184 359 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

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 :

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Fonds d'actions canadiennes	32,7	31,2
Fonds à revenu fixe	17,2	17,4
Fonds d'actions étrangères	49,8	51,0

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	337 327 475	–	–	337 327 475
	337 327 475	–	–	337 327 475

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
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	13 770 911	5,6
S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	7 679 772	5,5
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	26 261 309	4,8
S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	8 398 605	4,6
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	26 504 549	4,6
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	16 983 546	4,5
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	25 974 945	3,8
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	14 979 923	3,5
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	8 225 411	3,3
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	34 419 441	3,1
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	26 290 490	2,8
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	26 136 068	2,7
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	6 820 425	2,1
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	9 120 976	1,1
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	8 250 645	1,0
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	6 654 498	0,5
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	19 716 378	0,4
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	28 315 273	0,4
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	4 895 853	0,4
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	17 928 457	0,3
	337 327 475	

	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
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., 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 Scotia, série I	25 888 045	3,0
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, 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	

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	76 838 064	74 332 313
Trésorerie	89 866	367 368
Montant à recevoir pour la vente de titres	130 000	175 000
Souscriptions à recevoir	25 775	13 050
Revenus de placement et autres montants à recevoir	90	422
	77 083 795	74 888 153
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	12 335	195 612
Charges à payer	4 858	–
Distributions à verser	33 792	29 341
	50 985	224 953
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	77 032 810	74 663 200
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	68 219 254	69 024 549
Série T	8 813 556	5 638 651
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	15,00	15,04
Série T	15,23	15,87

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016	2015
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	1 712 045	1 477 640
Revenus d'intérêts à distribuer	19 750	23 378
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 224 668	4 978 084
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	2 100 576	(49 950)
Gain (perte) net sur les placements	5 057 039	6 429 152
Autres revenus	283	1 640
Total des revenus (pertes), montant net	5 057 322	6 430 792
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 527 832	1 331 216
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	76 392	66 547
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184	1 118
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	141	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	75 097	67 372
Autres frais du Fonds	26 209	21 749
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	152 747	131 200
Total des charges	1 859 602	1 619 202
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	3 197 720	4 811 590
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	2 792 200	4 513 377
Série T	405 520	298 213
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,58	1,08
Série T	0,82	1,11
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	4 785 219	4 184 986
Série T	496 357	269 847

† 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)	2016	2015
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE 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
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	2 792 200	4 513 377
Série T	405 520	298 213
	3 197 720	4 811 590
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(489 135)	(485 103)
Série T	(63 395)	(39 718)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(2 332 385)	(1 153 440)
Série T	(190 534)	(65 609)
Remboursement de capital		
Série T	(316 777)	(175 005)
	(3 392 226)	(1 918 875)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	16 738 738	30 464 742
Série T	4 392 450	3 922 725
Distributions réinvesties		
Série A	2 817 385	1 622 049
Série T	343 303	191 954
Montants versés pour le rachat		
Série A	(20 332 098)	(11 982 905)
Série T	(1 395 662)	(1 160 146)
	2 564 116	23 058 419
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(805 295)	22 978 720
Série T	3 174 905	2 972 414
	2 369 610	25 951 134
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	68 219 254	69 024 549
Série T	8 813 556	5 638 651
	77 032 810	74 663 200

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

Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	3 197 720	4 811 590
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(1 224 668)	(4 978 084)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(2 100 576)	49 950
Opérations sans effet sur la trésorerie	(1 653 087)	(1 424 706)
Achats de placements	(9 356 970)	(39 186 791)
Produit de la vente de placements	11 874 550	18 711 511
Revenus de placement et autres montants à recevoir	332	509
Charges et autres montants à payer	4 858	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	742 159	(22 016 021)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	20 137 108	34 580 203
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(20 929 682)	(13 053 610)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(227 087)	(79 342)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(1 019 661)	21 447 251
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(277 502)	(568 770)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	367 368	936 138
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	89 866	367 368
Intérêts versés [1]	141	–
Intérêts reçus [1]	3 942	9 448

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 35,0 %			
786 268	S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	8 007 354	8 093 604
443 495	S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	4 240 658	4 574 386
117 730	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	5 815 934	6 694 530
199 497	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	6 683 454	7 573 968
		24 747 400	26 936 488
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 64,7 %			
250 893	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	3 280 892	3 474 271
506 061	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	6 657 607	7 482 470
418 607	Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	3 966 366	3 936 073
202 571	Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	3 907 431	5 013 601
139 466	Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	2 449 567	2 562 817
828 211	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	10 003 071	10 110 054
318 141	Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	3 182 534	3 215 232
610 831	Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	7 692 718	9 155 807
348 449	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	4 871 168	4 951 251
		46 011 354	49 901 576
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	70 758 754	76 838 064
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %		194 746
	ACTIF NET – 100,0 %		77 032 810

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

Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de réaliser une 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

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.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 99,7 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,6 % au 31 décembre 2015). 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 7 683 806 $ (7 433 231 $ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

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 :

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Fonds d'actions canadiennes	35,0	33,7
Fonds d'actions étrangères	64,7	65,9

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	76 838 064	–	–	76 838 064
	76 838 064	–	–	76 838 064

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
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	4 574 386	1,9
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	9 155 807	1,7
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	3 936 073	1,6
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	8 093 604	1,4
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	5 013 601	1,3
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	7 573 968	1,1
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	10 110 054	0,9
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	7 482 470	0,8
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	3 474 271	0,8
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	2 562 817	0,8
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	4 951 251	0,5
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	3 215 232	0,4
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	6 694 530	0,1
	76 838 064	

	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
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., 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 Scotia, 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 Scotia, 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	

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2016*
ACTIF	
Actif courant	
Placements	
Actifs financiers non dérivés	7 869 102
Trésorerie	37 683
Souscriptions à recevoir	115 848
Revenus de placement et autres montants à recevoir	49
	8 022 682
PASSIF	
Passif courant	
Rachats à payer	200
Charges à payer	468
Distributions à verser	2 520
	3 188
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	8 019 494
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE	
Série A	6 613 159
Série T	1 406 335
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION	
Série A	10,48
Série T	15,21

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016*
REVENUS	
Gain (perte) net sur les placements	
Dividendes	54 966
Revenus d'intérêts à distribuer	78 943
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	115 227
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(42 186)
Gain (perte) net sur les placements	206 950
Autres revenus	438
Total des revenus (pertes), montant net	207 388
CHARGES	
Frais de gestion (note 5)	69 192
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	3 740
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	137
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 542
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	8 011
Total des charges	83 806
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	123 582
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Série A	111 014
Série T	12 568
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†	
Série A	0,35
Série T	0,28
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE	
Série A	314 865
Série T	44 822

† 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.

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)	2016*
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Série A	–
Série T	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	
Série A	111 014
Série T	12 568
	123 582
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES	
Revenus nets de placement	
Série A	(10 896)
Série T	(2 255)
Remboursement de capital	
Série T	(25 454)
	(38 605)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	
Série A	7 613 943
Série T	1 748 576
Distributions réinvesties	
Série A	10 838
Série T	15 596
Montants versés pour le rachat	
Série A	(1 111 740)
Série T	(342 696)
	7 934 517
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES	
Série A	6 613 159
Série T	1 406 335
	8 019 494
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Série A	6 613 159
Série T	1 406 335
	8 019 494

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016*
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	123 582
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(115 227)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	42 186
Opérations sans effet sur la trésorerie	(132 041)
Achats de placements	(10 270 922)
Produit de la vente de placements	2 606 902
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(49)
Charges et autres montants à payer	468
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(7 745 101)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission d'actions rachetables	9 246 671
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(1 454 236)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(9 651)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	7 782 784
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	37 683
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	37 683
Intérêts versés [1]	137
Intérêts reçus [1]	276

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

* Aucune donnée comparative n'est présentée, car le Fonds a été créé le 1 février 2016.

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

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 16,6 %			
8 978	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	179 152	196 255
25 983	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	208 542	216 435
14 705	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	248 307	254 251
9 250	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	511 417	525 985
13 538	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	137 135	136 770
		1 284 553	1 329 696
FONDS À REVENU FIXE – 63,9 %			
101 362	Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	1 047 381	1 024 772
95 888	Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	516 441	512 043
49 292	Fonds de titres de qualité supérieure PIMCO (Canada), cat. I	513 347	513 600
54 952	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	776 797	767 950
76 206	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	1 056 765	1 026 639
118 701	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	1 290 346	1 280 404
		5 201 077	5 125 408
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 17,6 %			
8 141	Fonds mondial de dividendes AGF, série O	211 243	216 703
7 660	Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	138 745	137 417
27 983	Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	364 324	352 141
2 783	Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	107 148	116 338
7 576	Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	394 064	378 131
5 447	Fonds d'actions américaines Mawer, cat. O	210 134	213 268
		1 425 658	1 413 998
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	7 911 288	7 869 102
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,9 %		150 392
	ACTIF NET – 100,0 %		8 019 494

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

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour la période indiquée à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de trouver un équilibre entre le revenu et la croissance du capital à long terme, 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 porteurs de revenu gérés par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement et par nous.

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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

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.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 98,1 % de l'actif net du Fonds était exposée au 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 786 910 $. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

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 :

	31 décembre 2016
Fonds d'actions canadiennes	16,6
Fonds à revenu fixe	63,9
Fonds d'actions étrangères	17,6

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	7 869 102	–	–	7 869 102
	7 869 102	–	–	7 869 102

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 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour la période indiquée à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Le tableau suivant présente, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	352 141	0,0
Fonds d'actions américaines Mawer, cat. O	213 268	0,0
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	216 435	0,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	1 026 639	0,0
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	137 417	0,0
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	512 043	0,0
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	378 131	0,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	767 950	0,0
Fonds mondial de dividendes AGF, série O	216 703	0,0
Fonds de titres de qualité supérieure PIMCO (Canada), cat. I	513 600	0,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	136 770	0,0
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	1 024 772	0,0
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	254 251	0,0
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	116 338	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	1 280 404	0,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	525 985	0,0
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	196 255	0,0
	7 869 102	

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

Au 31 décembre 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au

(en dollars)	31 décembre 2016*
ACTIF	
Actif courant	
Placements	
Actifs financiers non dérivés	6 546 829
Trésorerie	24 898
Souscriptions à recevoir	68 119
Revenus de placement et autres montants à recevoir	101
	6 639 947
PASSIF	
Passif courant	
Charges à payer	417
Distributions à verser	3 881
	4 298
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	6 635 649
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE	
Série A	5 317 385
Série T	1 318 264
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION	
Série A	10,69
Série T	15,38

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016*
REVENUS	
Gain (perte) net sur les placements	
Dividendes	57 188
Revenus d'intérêts à distribuer	46 275
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	108 820
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	36 966
Gain (perte) net sur les placements	249 249
Autres revenus	731
Total des revenus (pertes), montant net	249 980
CHARGES	
Frais de gestion (note 5)	58 090
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	2 904
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	116
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	2 831
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	6 485
Total des charges	71 610
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	178 370
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Série A	159 697
Série T	18 673
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†	
Série A	0,62
Série T	0,82
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE	
Série A	259 295
Série T	22 905

† 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.

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)	2016*
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Série A	–
Série T	–
	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	
Série A	159 697
Série T	18 673
	178 370
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES	
Revenus nets de placement	
Série A	(11 646)
Série T	(2 420)
Remboursement de capital	
Série T	(16 046)
	(30 112)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	
Série A	5 740 457
Série T	1 438 708
Distributions réinvesties	
Série A	11 534
Série T	8 602
Montants versés pour le rachat	
Série A	(582 657)
Série T	(129 253)
	6 487 391
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES	
Série A	5 317 385
Série T	1 318 264
	6 635 649
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Série A	5 317 385
Série T	1 318 264
	6 635 649

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

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (suite)

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016*
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	178 370
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(108 820)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(36 966)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(100 298)
Achats de placements	(8 396 237)
Produit de la vente de placements	2 095 491
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(101)
Charges et autres montants à payer	417
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(6 368 144)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission d'actions rachetables	7 051 046
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(651 909)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(6 095)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	6 393 042
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	24 898
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	24 898
Intérêts versés [1]	116
Intérêts reçus [1]	233

[1] Classés comme éléments d'exploitation.
* Aucune donnée comparative n'est présentée, car le Fonds a été créé le 1 février 2016.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 27,4 %			
10 460	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	209 642	228 648
15 159	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	252 899	262 099
17 489	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	190 434	195 348
11 111	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	615 486	631 834
22 607	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	228 025	228 388
27 220	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I	272 743	274 971
		1 769 229	1 821 288
FONDS À REVENU FIXE – 39,8 %			
45 490	Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	463 516	459 906
25 301	Fonds de titres de qualité supérieure PIMCO (Canada), cat. I	263 585	263 630
28 220	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	400 014	394 377
63 636	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	881 836	857 300
60 957	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	662 530	657 526
		2 671 481	2 632 739
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 31,5 %			
11 697	Fonds mondial de dividendes AGF, série O	304 067	311 365
23 808	Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	310 716	309 976
11 831	Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	208 702	212 251
3 503	Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	97 737	99 871
7 757	Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	101 006	97 621
5 043	Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	195 771	210 828
6 647	Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	347 522	331 760
7 872	Fonds d'actions américaines Mawer, cat. O	303 567	308 229
3 320	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	200 065	210 901
		2 069 153	2 092 802
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	6 509 863	6 546 829
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,3 %		88 820
	ACTIF NET – 100,0 %		6 635 649

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

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour la période indiquée à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de trouver un équilibre entre le revenu et la croissance du capital à long terme, un léger accent étant mis sur la croissance du capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions et de titres porteurs de revenu gérés par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement et par nous.

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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

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.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 98,7 % de l'actif net du Fonds était exposée au 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 654 683 $. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

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 :

	31 décembre 2016
Fonds d'actions canadiennes	27,4
Fonds à revenu fixe	39,8
Fonds d'actions étrangères	31,5

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	6 546 829	–	–	6 546 829
	6 546 829	–	–	6 546 829

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 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour la période indiquée à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Le tableau suivant présente, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I	274 971	0,1
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	228 388	0,1
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	262 099	0,0
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	210 828	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	657 526	0,0
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	212 251	0,0
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	459 906	0,0
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	331 760	0,0
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	97 621	0,0
Fonds d'actions américaines Mawer, cat. O	308 229	0,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	394 377	0,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	857 300	0,0
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	210 901	0,0
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	309 976	0,0
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	195 348	0,0
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	228 648	0,0
Fonds mondial de dividendes AGF, série O	311 365	0,0
Fonds de titres de qualité supérieure PIMCO (Canada), cat. I	263 630	0,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	631 834	0,0
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	99 871	0,0
	6 546 829	

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

Au 31 décembre 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au

(en dollars)	31 décembre 2016*
ACTIF	
Actif courant	
Placements	
Actifs financiers non dérivés	3 307 659
Trésorerie	23 227
Souscriptions à recevoir	750
Revenus de placement et autres montants à recevoir	28
	3 331 664
PASSIF	
Passif courant	
Charges à payer	228
Distributions à verser	62
	290
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	3 331 374
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE	
Série A	3 084 441
Série T	246 933
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION	
Série A	10,82
Série T	15,54

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016*
REVENUS	
Gain (perte) net sur les placements	
Dividendes	29 175
Revenus d'intérêts à distribuer	17 793
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	75 677
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	63 736
Gain (perte) net sur les placements	186 381
Autres revenus	424
Total des revenus (pertes), montant net	186 805
CHARGES	
Frais de gestion (note 5)	33 371
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 553
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	26
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 950
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	3 873
Total des charges	41 957
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	144 848
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Série A	134 525
Série T	10 323
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†	
Série A	0,93
Série T	1,37
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE	
Série A	144 931
Série T	7 542

† 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.

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)	2016*
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Série A	–
Série T	–
	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	
Série A	134 525
Série T	10 323
	144 848
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES	
Revenus nets de placement	
Série A	(7 239)
Série T	(409)
Remboursement de capital	
Série T	(5 429)
	(13 077)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	
Série A	3 224 616
Série T	237 981
Distributions réinvesties	
Série A	7 239
Série T	5 467
Montants versés pour le rachat	
Série A	(274 700)
Série T	(1 000)
	3 199 603
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES	
Série A	3 084 441
Série T	246 933
	3 331 374
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Série A	3 084 441
Série T	246 933
	3 331 374

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

Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (suite)

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016*
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	144 848
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(75 677)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(63 736)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(44 832)
Achats de placements	(3 912 346)
Produit de la vente de placements	788 932
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(28)
Charges et autres montants à payer	228
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(3 162 611)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission d'actions rachetables	3 461 847
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(275 700)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(309)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	3 185 838
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	23 227
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	23 227
Intérêts versés [1]	26
Intérêts reçus [1]	159

[1] Classés comme éléments d'exploitation.
* Aucune donnée comparative n'est présentée, car le Fonds a été créé le 1 février 2016.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 32,7 %			
11 361	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	224 782	248 356
9 636	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	165 552	166 612
14 756	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	159 449	164 822
4 762	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	260 917	270 758
13 047	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	131 630	131 813
10 546	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I	105 372	106 534
		1 047 702	1 088 895
FONDS À REVENU FIXE – 24,9 %			
12 302	Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	125 430	124 369
7 980	Fonds de titres de qualité supérieure PIMCO (Canada), cat. I	83 166	83 145
8 900	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	125 828	124 379
21 560	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	298 220	290 451
19 196	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	208 480	207 061
		841 124	829 405
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 41,7 %			
16 477	Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	213 636	214 533
3 679	Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	64 829	66 008
16 274	Fonds de croissance international Invesco, série I	141 593	141 307
4 435	Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	122 500	126 459
3 520	Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	133 046	147 138
4 189	Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	218 027	209 098
5 011	Fonds d'actions américaines Mawer, cat. O	189 820	196 190
3 242	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	192 721	205 907
2 456	Fonds Destinée mondiale Trimark, série I	78 925	82 719
		1 355 097	1 389 359
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	3 243 923	3 307 659
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,7 %		23 715
	ACTIF NET – 100,0 %		3 331 374

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

Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour la période indiquée à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de trouver un équilibre entre le revenu et la croissance du capital à long terme, l'accent étant toutefois mis sur la croissance du capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions et de titres porteurs de revenu gérés par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement et par nous.

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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

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.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 99,3 % de l'actif net du Fonds était exposée au 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 330 766 $. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

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 :

	31 décembre 2016
Fonds d'actions canadiennes	32,7
Fonds à revenu fixe	24,9
Fonds d'actions étrangères	41,7

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	3 307 659	–	–	3 307 659
	3 307 659	–	–	3 307 659

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 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour la période indiquée à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Le tableau suivant présente, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	164 822	0,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	270 758	0,0
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	209 098	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	207 061	0,0
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	248 356	0,0
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	214 533	0,0
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	147 138	0,0
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	205 907	0,0
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	66 008	0,0
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	124 369	0,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	124 379	0,0
Fonds de titres de qualité supérieure PIMCO (Canada), cat. I	83 145	0,0
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	166 612	0,0
Fonds d'actions américaines Mawer, cat. O	196 190	0,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I	106 534	0,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	290 451	0,0
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	126 459	0,0
Fonds Destinée mondiale Trimark, série I	82 719	0,0
Fonds de croissance international Invesco, série I	141 307	0,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	131 813	0,0
	3 307 659	

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

Au 31 décembre 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au

(en dollars)	31 décembre 2016*
ACTIF	
Actif courant	
Placements	
Actifs financiers non dérivés	944 701
Trésorerie	3 189
Revenus de placement et autres montants à recevoir	1
	947 891
PASSIF	
Passif courant	
Charges à payer	123
	123
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	947 768
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE	
Série A	942 359
Série T	5 409
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION	
Série A	10,90
Série T	15,67

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2016*
REVENUS	
Gain (perte) net sur les placements	
Dividendes	9 302
Revenus d'intérêts à distribuer	2 192
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	30 431
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	29 556
Gain (perte) net sur les placements	71 481
Total des revenus (pertes), montant net	71 481
CHARGES	
Frais de gestion (note 5)	12 093
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	513
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	12
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	686
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 562
Total des charges	16 050
Charges absorbées par le gestionnaire	(1 324)
Charges, montant net	14 726
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	56 755
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Série A	56 296
Série T	459
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†	
Série A	1,09
Série T	1,36
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE	
Série A	51 633
Série T	337

† 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.

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)	2016*
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Série A	–
Série T	–
	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	
Série A	56 296
Série T	459
	56 755
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES	
Revenus nets de placement	
Série A	(2 640)
Série T	(7)
Remboursement de capital	
Série T	(225)
	(2 872)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	
Série A	948 784
Série T	4 950
Distributions réinvesties	
Série A	2 640
Série T	232
Montants versés pour le rachat	
Série A	(62 721)
	893 885
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES	
Série A	942 359
Série T	5 409
	947 768
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Série A	942 359
Série T	5 409
	947 768

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

Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (suite)

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2016*
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	56 755
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(30 431)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(29 556)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(10 738)
Achats de placements	(1 142 896)
Produit de la vente de placements	268 920
Revenus de placement et autres montants à recevoir	(1)
Charges et autres montants à payer	123
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(887 824)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission d'actions rachetables	953 734
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(62 721)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	891 013
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 189
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	3 189
Intérêts versés [1]	12
Intérêts reçus [1]	70

[1] Classés comme éléments d'exploitation.
* Aucune donnée comparative n'est présentée, car le Fonds a été créé le 1 février 2016.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 39,6 %			
5 180	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	102 997	113 245
3 278	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	55 563	56 677
5 016	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	53 007	56 031
988	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	52 962	56 196
5 495	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	55 538	55 510
3 690	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I	36 896	37 271
		356 963	374 930
FONDS À REVENU FIXE – 10,0 %			
2 262	Fonds de titres de qualité supérieure PIMCO (Canada), cat. I	23 569	23 568
3 535	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	48 094	47 622
2 203	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	23 869	23 762
		95 532	94 952
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 50,1 %			
5 438	Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	70 592	70 800
1 319	Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	23 215	23 668
5 475	Fonds de croissance international Invesco, série I	47 844	47 543
1 516	Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	42 766	43 229
1 185	Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	44 152	49 532
1 443	Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	74 906	72 037
1 743	Fonds d'actions américaines Mawer, cat. O	65 616	68 229
1 122	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	66 403	71 281
846	Fonds Destinée mondiale Trimark, série I	27 156	28 500
		462 650	474 819
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	915 145	944 701
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %		3 067
	ACTIF NET – 100,0 %		947 768

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

Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour la période indiquée à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de réaliser une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions gérés par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement et par nous.

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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

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.

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 actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2016, une tranche d'environ 99,7 % de l'actif net du Fonds était exposée au 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 94 470 $. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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 instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

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 :

	31 décembre 2016
Fonds d'actions canadiennes	39,6
Fonds à revenu fixe	10,0
Fonds d'actions étrangères	50,1

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 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	944 701	–	–	944 701
	944 701	–	–	944 701

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 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour la période indiquée à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Le tableau suivant présente, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	56 677	0,0
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	56 031	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	23 762	0,0
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	23 668	0,0
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	43 229	0,0
Fonds de croissance international Invesco, série I	47 543	0,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	56 196	0,0
Fonds d'actions américaines Mawer, cat. O	68 229	0,0
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	49 532	0,0
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	72 037	0,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I	37 271	0,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	55 510	0,0
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	71 281	0,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	47 622	0,0
Fonds de titres de qualité supérieure PIMCO (Canada), cat. I	23 568	0,0
Fonds Destinée mondiale Trimark, série I	28 500	0,0
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	113 245	0,0
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	70 800	0,0
	944 701	

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

Au 31 décembre 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

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 placement à capital variable (les « Fonds de catégorie société »). Les Fonds en fiducie émettent des parts et les Fonds de catégorie société émettent des actions. Dans le présent document, s'il y a lieu, les termes « parts » et « porteurs de parts » désignent également les actions et les porteurs d'actions. De plus, le terme « Fonds » désigne à la fois les Fonds en fiducie et les Fonds de catégorie société (individuellement, « un Fonds », et collectivement, « les Fonds »).

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie selon les lois de la province d'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour datée du 2 mars 2015, dans sa version modifiée. Catégorie Société Scotia inc. (la « Société ») est une société de placement 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 de catégorie société est une catégorie d'actions de la Société. Ces états financiers ne présentent que les données financières de chacun des Fonds de catégorie société à titre d'entité publiante. La Société dans son ensemble étant responsable des charges et des obligations de tous les Fonds de catégorie société, il peut arriver, si un Fonds de catégorie société n'est pas en mesure de remplir ses obligations, que 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 2016 et 2015 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 exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015. 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 2016 ou 2015, selon le cas. L'inventaire du portefeuille de chaque Fonds est établi au 31 décembre 2016. Dans ce document, « périodes » désigne les périodes de présentation de l'information financière indiquées ci-dessus.

Les présents états financiers des Fonds de catégorie société ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société, et ceux des Fonds en fiducie ont été approuvés par le conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C., à titre de commandité et au nom de Gestion d'actifs 1832 S.E.C., en sa capacité de fiduciaire des Fonds en fiducie. Leur publication a été autorisée le 10 mars 2017.

Les objectifs de placement des Fonds sont présentés dans les « Notes propres au Fonds » de chaque Fonds. La date d'entrée en activité de chaque Fonds figure ci-dessous :

Fonds en fiducie	Date de début des activités
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 de 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
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'actions canadiennes toutes capitalisations	14 novembre 2016
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 d'actions canadiennes fondamentales	14 novembre 2016
Fonds privé Scotia de créances mondiales	14 novembre 2016

Fonds en fiducie	Date de début des activités
Fonds privé Scotia d'actions mondiales à faible volatilité	14 novembre 2016
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 titres immobiliers	20 novembre 2012
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	30 septembre 2007
Fonds privé Scotia d'obligations à rendement total	14 novembre 2016
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 de catégorie société	
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 Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia	1er février 2016
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia	1er février 2016
Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia	1er février 2016
Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia	1er février 2016
Catégorie Scotia mixte actions américaines	19 novembre 2012

Chaque Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries respectives. 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 K : Les parts de série K sont offertes uniquement aux investisseurs qui participent au programme de portefeuilles de placements ScotiaMcLeod. Les parts de série K sont offertes uniquement que par l'intermédiaire de mandats multigestionnaires du programme de portefeuilles de placements ScotiaMcLeod ou de portefeuilles optimisés du programme de portefeuilles de placements ScotiaMcLeod; elles ne sont pas offertes par l'entremise d'un fonds individuel.

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 désignés par 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 présents 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 JVRN à leur comptabilisation initiale.

Les actifs 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 et les passifs financiers désignés comme étant à la JVRN à leur comptabilisation initiale sont ceux qui sont gérés, et dont la performance est évaluée sur la base de la juste valeur, conformément à la stratégie de placement du Fonds pertinent.

Les obligations des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables sont présentées au montant du rachat.

Comptabilisation et évaluation

Les achats et les ventes ordinaires de placements sont comptabilisés à la juste valeur à la date à laquelle le Fonds lance la transaction. 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 sensiblement 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, le cas échéant, sont présentés dans la section « Notes propres au Fonds » de chacun des Fonds.

Le gestionnaire a la responsabilité d'établir les évaluations de la juste valeur incluses dans les états financiers des Fonds, y compris les évaluations de niveau 3. Le gestionnaire obtient les prix auprès d'un tiers fournisseur de services d'établissement des prix et ceux-ci font l'objet d'un suivi et d'un examen 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 fournisseurs de prix 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. Aux fins du calcul de la valeur liquidative (définie ci-après), les bons de souscription sont évalués à leur valeur intrinsèque.

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 cours fourni par 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. Toutes les transactions sur options négociées de gré à gré sont exécutées par l'intermédiaire de courtiers approuvés ayant une notation approuvée.

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 contrats de swap de gré à gré sont évalués au montant que le Fonds recevrait ou verserait pour dénouer le swap, selon la valeur réelle de l'élément sous-jacent à la date d'évaluation. Les swaps faisant l'objet d'une compensation centralisée, qui sont cotés ou négociés sur une plateforme multilatérale ou un marché, comme une bourse réglementée, sont évalués au cours de compensation quotidien établi par la bourse (si disponible).

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'investissement* (le « Règlement 81-106 »), sauf lorsque le dernier cours des actifs et passifs financiers ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur ou lorsque le Fonds détient des bons de souscription non négociés, tel qu'il est indiqué précédemment. 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, le cas échéant.

e) Constatation des revenus

Les gains et les pertes résultant des variations de la juste valeur des actifs financiers, autres que les dérivés, sont présentés à l'état du résultat global au poste « Variation du gain latent (de la perte latente) 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 « variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats d'options », tandis que les gains ou les pertes réalisés au dénouement de la position sont présentés 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 et des swaps sont présentés à l'état du résultat global à titre de variation du gain latent (de la perte latente) 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 et des swaps 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 à distribuer.

Dans le cas du Fonds Scotia hypothécaire de revenu, les commissions de garantie amorties sont 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 libellés 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, la monnaie principalement utilisée pour mobiliser les capitaux. 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 les charges libellés en devises sont convertis en dollars canadiens aux taux de change en vigueur à la date de la transaction.

iii) L'achat ou la vente de placements et le revenu de placement sont convertis aux taux de change en vigueur à la date de l'opération.

Les gains et les pertes de change liés aux actifs et passifs monétaires et non monétaires comptabilisés par les Fonds, autres que les placements et les instruments dérivés, sont présentés dans l'état du résultat global à titre de gain (perte) net de change réalisé et latent.

g) Investissements dans des entités structurées non consolidées

Certains Fonds investissent dans des fonds communs de placement, des fonds négociés en bourse ou des fonds à capital fixe gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements. Ces Fonds considèrent tous leurs placements dans ces instruments (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. Les Fonds comptabilisent ces investissements dans des entités structurées non consolidées à la juste valeur.

Les fonds sous-jacents ont chacun des objectifs et stratégies de placement qui concourent à ce que les Fonds atteignent leurs objectifs de placement. Les fonds sous-jacents financent principalement leurs activités en émettant des parts ou des actions rachetables au gré du porteur, dans le cas des fonds communs de placement et des fonds négociés en bourse, ou des parts non rachetables ou des parts de sociétés en commandite dans le cas des fonds à capital fixe. Chaque fonds sous-jacent donne au porteur le droit à une part proportionnelle de son actif net. Les Fonds détiennent des actions, des parts ou des parts de société commandite dans leurs 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 latent (de la perte latente) 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 d'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 investissements dans des entités structurées non consolidées à la juste valeur. La juste valeur de ces titres, présentée dans l'inventaire du portefeuille, le cas échéant, représente le risque de perte maximal à la date des états financiers.

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 en fiducie 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.

Par ailleurs, les Fonds de catégorie société 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 à l'état 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 revenus et les charges liés aux gains et aux pertes attribuables à un groupe de transactions similaires, comme les gains et pertes découlant d'instruments financiers à la JVRN, 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 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 ») relativement au classement et à l'évaluation des actifs et passifs financiers.

IFRS 9 a trait au classement et à l'évaluation des actifs et passifs financiers des Fonds. Ils devront appliquer IFRS 9 pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018. Les Fonds évaluent actuellement l'incidence qu'aura cette nouvelle norme sur leurs états financiers et modifieront, s'il y a lieu, l'information présentée dans les états financiers à compter de la date d'application.

m) Données comparatives

Certaines données comparatives présentées dans les tableaux des flux de trésorerie ont été reclassées pour être conformes à la présentation adoptée pour la période close le 31 décembre 2016. Les montants relatifs aux distributions réinvesties provenant de fonds sous-jacents présentés au poste « Achats de placements » ont été reclassés au poste « Autres transactions hors trésorerie ».

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, 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 filiales, le cas échéant, 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 les Fonds, en investissant sur une base de rendement total, peuvent 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 le résultat et l'actif net attribuable aux porteurs de parts des Fonds.

Le gestionnaire maintient, en matière de gestion du risque, une méthode qui consiste, entre autres choses, à contrôler 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 chaque 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 instruments de créance (tels que les obligations et les débentures) et dans des instruments dérivés sensibles aux taux d'intérêt, le cas échéant.

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 Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme, des contrats à terme normalisés sur devises ou des contrats d'option 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 fonds sous-jacents, aux 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 à découvert, auxquels cas les pertes éventuelles sont illimitées.

b. Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque que l'émetteur d'un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'il a envers les Fonds. Le risque de crédit d'un Fonds provient principalement des placements dans des instruments financiers, tels que les obligations, les débentures, les instruments du marché monétaire, les actions privilégiées et les instruments dérivés. La juste valeur des instruments financiers tient compte de la solvabilité de l'émetteur et, par conséquent, correspond au risque de crédit maximum des Fonds. Toutes les opérations sur titres et instruments dérivés cotés sont réglées à la livraison par l'intermédiaire de courtiers approuvés dont la notation est également approuvée. 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.

Le comité de surveillance de gestion des opérations (le « comité de gestion ») est chargé d'évaluer la conformité aux exigences réglementaires et, s'il y a lieu, d'améliorer les politiques et les procédures de gestion des opérations. Il est également responsable de la sélection des contreparties, qu'il évalue régulièrement pour s'assurer qu'elles respectent toujours les critères de solvabilité qu'il a établis. Les politiques et procédures établies par le comité de gestion relativement aux contreparties ont été examinées et approuvées par le conseil d'administration du gestionnaire.

Les Fonds effectuent des transactions avec des contreparties approuvées ayant une notation désignée, conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières.

Les notations des émetteurs de titres de créance, des contreparties aux opérations sur instruments dérivés, des courtiers principaux et des dépositaires, le cas échéant, présentées dans les états financiers sont celles de l'agence de notation S&P Global Ratings ou sont des notations équivalentes d'autres agences de notation approuvées. Lorsque la notation tombe sous le seuil voulu, 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 102 % 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, par conséquent, qui peuvent être illiquides. Les titres illiquides sont indiqués à l'inventaire du portefeuille de chaque Fonds, le cas échéant.

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 paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de parts, sauf les séries I et K. Les frais de gestion à l'égard des parts de la série I sont payés directement par l'investisseur. Les frais de gestion couvrent les éléments suivants : la gestion des Fonds, les analyses des placements, les recommandations et les décisions de placement pour les Fonds, l'organisation du placement des titres des Fonds, le marketing et la promotion des Fonds et la prestation ou l'organisation d'autres services pour les Fonds.

Les frais de gestion de toutes les séries, à l'exception des séries I et K, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des séries I et K 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 choisissant de ne pas exiger une partie des frais de gestion qu'il devrait normalement recevoir de ce Fonds ou du porteur de parts, et en demandant au Fonds soit de verser une distribution de frais de gestion aux clients des Fonds en fiducie, soit de réduire les frais de gestion des clients des Fonds de catégorie société. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions 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 abandonnés sont inclus dans les charges absorbées, qui sont présentées dans l'état du résultat global. 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, 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	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–	–
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	–	–	–	–	–	–	–	–
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 de 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	–	–	–	–	1,90	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	1,60	–	–	–	–	1,60	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia	2,00	–	–	–	–	2,00	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel international	0,80	–	0,60	0,40	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	2,15	2,15	–	1,15	–	–	–	–	–	–	–	–

Fonds en fiducie	% de la valeur liquidative											
	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 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	–	2,00	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia	1,85	–	–	0,85	–	1,85	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance Partenaires Scotia	2,15	–	–	1,15	–	2,15	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu Partenaires Scotia	1,80	–	–	–	–	1,80	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia	2,35	–	–	1,35	–	2,35	–	–	–	–	–	–
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 d'actions mondiales à faible volatilité	–	–	–	–	0,55	–	–	–	–	–	–	–
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 titres immobiliers	–	–	–	–	0,30	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'obligations à rendement total	–	–	–	–	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	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–	–
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 de catégorie société												
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 Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia	2,00	–	–	–	–	2,00	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia	1,85	–	–	–	–	1,85	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia	2,15	–	–	–	–	2,15	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia	2,35	–	–	–	–	2,35	–	–	–	–	–	–
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 (les « Fonds FAF »), sauf pour le Fonds Scotia des bons du Trésor, le Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor, le Fonds Scotia du marché monétaire, le Fonds Scotia du marché monétaire en $ US et les parts des séries conseillers et F du Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre et du Fonds Scotia de croissance mondiale. Ces charges comprennent les droits de dépôt réglementaires et les autres charges d'exploitation courantes, notamment les honoraires d'agent des transferts, les frais de tenue des registres, de comptabilité et d'évaluation du Fonds, les droits de garde, les honoraires d'audit, les frais juridiques, les frais d'administration, les frais bancaires, et 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 pas tenu de payer d'autres frais et coûts, y compris ceux découlant de nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires concernant les charges, coûts et frais indiqués 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 FAF sont assujettis à un paiement de rajustement transitoire. Voir le prospectus simplifié des Fonds pour obtenir des détails à cet effet. Les paiements de rajustement transitoire ne concernent que les Fonds en fiducie.

Outre les frais d'administration à taux fixe, chacune des séries des Fonds FAF 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 honoraires d'audit pour la conformité aux IFRS, les coûts liés aux nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires (y compris la conformité à la « règle Volcker » de la loi *Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act* et aux autres règlements américains applicables), les nouveaux frais exigés par les autorités de réglementation des valeurs mobilières ou d'autres autorités gouvernementales et basés sur l'actif ou sur d'autres critères propres aux 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). Voir le prospectus simplifié pour obtenir des détails sur les autres frais des Fonds. Les autres frais des Fonds sont répartis entre ceux-ci, et chacune des séries des Fonds se voit affecter ses propres frais et sa quote-part des frais des Fonds qui sont communs à toutes les séries.

Les frais d'administration à taux fixe ne s'appliquent pas aux parts du Fonds Scotia des bons du Trésor, du Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor, du Fonds Scotia du marché monétaire et 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 « charges d'exploitation »). 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 impôts et des taxes, des commissions de courtage, des frais de communication de l'information aux porteurs de parts et d'autres frais d'administration. Parmi les autres frais d'administration, notons les dépenses internes engagées et payées par le gestionnaire pour l'exploitation quotidienne des Fonds. Ces frais peuvent aussi inclurent les frais liés au CEI (notamment les coûts liés à la tenue des réunions du comité, les primes d'assurances liées au CEI et les coûts et honoraires des conseillers engagés par le CEI), les honoraires payés à chacun des membres du CEI et les frais raisonnables engagés dans l'exercice de leurs fonctions au sein du CEI. 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 comptabilisés dans les frais d'administration et charges d'exploitation du Fonds à l'état du résultat global de chaque Fonds.

Le gestionnaire peut, durant certains exercices et dans certaines circonstances, payer une partie des frais d'administration à taux fixe, des autres frais du Fonds ou des charges d'exploitation d'une série. Les frais d'administration à taux fixe, les autres frais du Fonds et les charges d'exploitation sont inclus dans le ratio des frais de gestion 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 K**	**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	–	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	0,20	0,02	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de croissance canadienne	0,13	–	–	0,13	0,04	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de revenu canadien	0,07	–	–	0,07	0,02	0,11	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	0,25	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	0,11	0,05	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia équilibré mondial	0,15	–	0,15	–	0,05	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations mondiales	0,30	–	–	0,30	0,07	–	–	–	–	–	–	–	–	–

	% de la valeur liquidative														
Fonds en fiducie	**Série A**	**Série conseillers**	**Série D**	**Série F**	**Série I**	**Série K**	**Série M**	**Série T**	**Série TL**	**Série TH**	**Série prestige**	**Série prestige T**	**Série prestige TL**	**Série prestige TH**
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	0,12	–	–	–	0,05	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de croissance mondiale	0,25	–	–	–	0,04	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de 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	–	–	0,15	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	–	–	–	–	–	–	0,03	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	0,03	–	–	–	–	–	–	0,03	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia	0,04	–	–	–	–	–	–	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	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	–	–	–	0,04	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia	0,05	–	–	0,05	–	–	–	0,05	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance Partenaires Scotia	0,04	–	–	0,04	–	–	–	0,04	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu Partenaires Scotia	0,05	–	–	–	–	–	–	0,05	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia	0,05	–	–	0,05	–	–	–	0,05	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations	–	–	–	–	0,07	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	–	–	–	–	0,02	0,11	0,02	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	–	–	–	–	0,02	0,20	0,02	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	–	–	–	–	0,02	0,20	0,03	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales	–	–	–	–	0,07	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia de créances mondiales	–	–	–	–	0,04	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'actions mondiales à faible volatilité	–	–	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia international d'actions de base	–	–	–	–	0,09	0,25	0,18	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	–	–	–	–	–	0,25	0,05	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia de revenu à options	–	–	–	–	0,07	0,25	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia de titres immobiliers	–	–	–	–	0,10	0,25	0,06	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	–	–	–	–	0,02	0,11	0,02	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'obligations à rendement total	-	-	-	-	-	-	0,02	-	-	-	-	-	-	-
Fonds privé Scotia de dividendes américains	–	–	–	–	0,04	0,25	0,02	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'actions américaines	–	–	–	–	0,02	0,25	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	0,11	0,03	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia équilibré en $ US	0,09	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations en $ US	0,06	–	–	0,06	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
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 de catégorie société														
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	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

Fonds en fiducie	% de la valeur liquidative													
	Série A	Série conseillers	Série D	Série F	Série I	Série K	Série M	Série T	Série TL	Série TH	Série prestige	Série prestige T	Série prestige TL	Série prestige TH
Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia	0,10	–	–	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia	0,10	–	–	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia	0,10	–	–	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia	0,10	–	–	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–
Catégorie privée Scotia d'actions américaines	–	–	–	–	–	–	0,15	–	–	–	–	–	–	–

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. Le capital de chaque Fonds est géré conformément à ses objectifs, politiques et restrictions de placement, tels qu'ils sont mentionnés dans leur prospectus. 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 pour les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015 :

Fonds en fiducie	Décembre 2016					Décembre 2015				
	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	518 075	444 186	18 203	170 764	809 700	65 101	478 768	12 004	37 798	518 075
Parts de série A	819 522	538 353	23 378	137 878	1 243 375	95 361	764 278	16 883	57 000	819 522
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection										
Parts de série A	2 939 290	2 063 009	49 988	528 313	4 523 974	261 004	2 946 661	55 059	323 434	2 939 290
Parts de série T	69 301	73 682	226	48 683	94 526	7 411	88 286	238	26 634	69 301
Parts de série TH	144 659	26 794	1 787	40 451	132 789	8 246	143 943	1 013	8 543	144 659
Parts de série TL	28 069	–	5	239	27 835	335	27 716	18	–	28 069
Parts de série prestige	2 224 932	2 600 129	55 360	735 852	4 144 569	219 332	2 165 999	40 817	201 216	2 224 932
Parts de série prestige T	158 111	218 740	1 998	115 462	263 387	14 994	193 447	1 438	51 768	158 111
Parts de série prestige TH	116 030	350 956	6 942	74 187	399 741	336	154 262	985	39 553	116 030
Parts de série prestige TL	80 396	26 458	473	–	107 327	12 743	79 294	890	12 531	80 396
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement										
Parts de série A	1 775 456	1 415 980	55 639	476 763	2 770 312	232 189	1 799 823	40 685	297 241	1 775 456
Parts de série T	205 890	174 795	1 252	34 887	347 050	29 067	235 457	1 419	60 053	205 890
Parts de série TH	215 914	96 752	3 343	85 774	230 235	3 726	272 892	2 398	63 102	215 914
Parts de série TL	66 737	3 961	349	10 437	60 610	337	78 940	566	13 106	66 737
Parts de série prestige	1 954 602	1 986 847	69 119	807 812	3 202 756	90 953	2 281 557	42 575	378 517	2 036 568
Parts de série prestige T	210 120	419 991	1 281	99 223	532 169	6 657	271 734	1 016	69 287	210 120
Parts de série prestige TH	425 826	647 424	3 786	242 291	834 745	40 538	466 652	1 900	83 264	425 826
Parts de série prestige TL	88 960	77 849	1 494	23 611	144 692	34 527	127 593	1 538	74 698	88 960
Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution										
Parts de série prestige	1 279 978	1 142 785	48 533	199 825	2 271 471	72 182	1 207 323	27 636	27 163	1 279 978
Parts de série A	2 213 492	1 904 778	78 341	415 351	3 781 260	179 286	2 178 719	47 886	192 399	2 213 492
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection										
Parts de série A	6 167 098	4 445 008	93 325	1 213 210	9 492 221	518 743	6 134 924	139 656	626 225	6 167 098
Parts de série T	141 712	48 953	1 178	34 767	157 076	13 146	140 693	615	12 742	141 712
Parts de série TH	220 932	159 583	3 399	99 492	284 422	19 537	247 041	1 420	47 066	220 932
Parts de série TL	22 224	7 975	153	–	30 352	3 362	18 642	220	–	22 224
Parts de série prestige	4 448 787	4 443 562	97 140	895 076	8 094 413	311 448	4 238 364	99 429	200 454	4 448 787
Parts de série prestige T	269 444	223 709	4 878	105 814	392 217	337	312 361	1 428	44 682	269 444
Parts de série prestige TH	335 152	392 822	1 307	48 616	680 665	63 994	292 472	153	21 467	335 152
Parts de série prestige TL	344	40 616	95	–	41 055	337	–	7	–	344

Fonds en fiducie	Décembre 2016 Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période	Décembre 2015 Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période
Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement										
Parts de série A	2 213 484	1 465 074	70 235	509 854	3 238 939	286 110	2 084 874	56 797	214 297	2 213 484
Parts de série T	156 778	97 421	2 620	46 196	210 623	24 811	155 867	859	24 759	156 778
Parts de série TH	182 974	228 687	2 971	61 487	353 145	17 051	186 515	748	21 340	182 974
Parts de série TL	46 331	39 765	265	2 862	83 499	7 429	38 800	102	–	46 331
Parts de série prestige	1 308 826	1 311 595	55 908	322 369	2 353 960	103 608	1 371 100	34 077	199 959	1 308 826
Parts de série prestige T	442 076	398 774	5 003	160 244	685 609	34 367	418 257	934	11 482	442 076
Parts de série prestige TH	520 624	414 164	1 302	41 739	894 351	123 883	405 771	225	9 255	520 624
Parts de série prestige TL	103 220	152 235	21	4 828	250 648	340	102 836	44	–	103 220
Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution										
Parts de série prestige	1 606 025	1 433 747	55 149	414 341	2 680 580	164 048	1 579 805	30 179	168 007	1 606 025
Parts de série A	3 187 119	2 318 854	99 261	557 773	5 047 461	271 162	3 057 244	58 978	200 265	3 187 119
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection										
Parts de série A	4 825 765	3 098 419	65 028	635 967	7 353 245	435 732	4 650 677	142 734	403 378	4 825 765
Parts de série T	52 174	21 218	19	–	73 411	338	51 819	17	–	52 174
Parts de série TH	131 808	136 804	2 489	49 711	221 390	339	130 818	1 074	423	131 808
Parts de série TL	4 910	13 535	79	3 331	15 193	338	6 815	157	2 400	4 910
Parts de série prestige	3 040 379	2 056 834	47 605	655 547	4 489 271	264 628	2 946 958	87 825	259 032	3 040 379
Parts de série prestige T	115 360	18 222	407	39 111	94 878	338	139 657	366	25 001	115 360
Parts de série prestige TH	158 411	108 976	1 507	27 294	241 600	23 672	162 311	395	27 967	158 411
Parts de série prestige TL	6 425	47 309	213	42 632	11 315	338	5 887	200	–	6 425
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement										
Parts de série A	638 010	388 139	20 337	104 438	942 048	52 877	661 718	21 934	98 519	638 010
Parts de série T	67 741	28 634	583	33 134	63 824	342	110 413	469	43 483	67 741
Parts de série TH	130 692	124 804	1 730	37 940	219 286	10 401	119 401	890	–	130 692
Parts de série TL	23 309	5 780	687	11 268	18 508	376	23 081	157	305	23 309
Parts de série prestige	519 109	308 975	19 107	42 589	804 602	26 052	510 452	18 096	35 491	519 109
Parts de série prestige T	159 291	53 911	395	32 919	180 678	342	212 506	302	53 859	159 291
Parts de série prestige TH	151 305	178 750	1 972	37 256	294 771	10 342	166 512	1 520	27 069	151 305
Parts de série prestige TL	351	23 453	28	21 560	2 272	342	–	9	–	351
Fonds Scotia de perspectives équilibrées										
Parts de série A	43 845 932	4 825 136	1 292 241	6 312 575	43 650 734	41 676 750	5 952 601	2 551 422	6 334 841	43 845 932
Parts de série conseillers	57 542	–	848	18 464	39 926	138 373	4 810	2 768	88 409	57 542
Parts de série D	818	1 924	76	516	2 302	–	881	47	110	818
Parts de série F	8 787	9 654	542	1 439	17 544	3 934	7 469	553	3 169	8 787
Fonds Scotia d'obligations										
Parts de série A	7 970 644	1 463 520	221 445	2 024 641	7 630 968	8 617 945	1 098 348	319 037	2 064 686	7 970 644
Parts de série I	–	109	2	–	111	–	–	–	–	–
Parts de série M	–	100	1	–	101	–	–	–	–	–
Fonds Scotia canadien équilibré										
Parts de série A	92 046 271	6 686 019	5 160 141	12 052 506	91 839 925	93 954 231	7 929 384	3 985 366	13 822 710	92 046 271
Parts de série D	2 306	2 064	193	1 178	3 385	357	1 852	97	–	2 306
Parts de série F	11 797	13 767	1 109	3 594	23 079	4 722	6 700	375	–	11 797
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre										
Parts de série A	9 309 912	390 095	704 445	1 027 061	9 377 391	8 881 927	436 630	1 106 644	1 115 289	9 309 912
Parts de série F	1 514	5 511	361	661	6 725	923	465	126	–	1 514
Parts de série I	10 285	1 511	900	932	11 764	7 743	2 180	1 251	889	10 285
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien										
Parts de série A	26 613 842	3 185 580	600 737	4 643 172	25 756 987	29 004 421	3 006 196	678 554	6 075 329	26 613 842
Parts de série D	3 370	4 701	94	3 445	4 720	–	3 334	36	–	3 370
Parts de série F	964	80 304	156	11 038	70 386	379	958	13	386	964
Fonds Scotia de dividendes canadiens										
Parts de série A	71 448 471	8 192 072	2 340 256	8 467 224	73 513 575	71 796 647	8 570 798	802 331	9 721 305	71 448 471
Parts de série conseillers	659 157	344	15 392	173 379	501 514	843 662	46 223	6 470	237 198	659 157
Parts de série F	372 317	388 237	19 753	76 425	703 882	305 851	182 915	5 824	122 273	372 317
Parts de série I	40 388 591	2 677 629	2 057 407	3 157 936	41 965 691	44 820 714	5 566 136	1 236 904	11 235 163	40 388 591
Parts de série K	–	406 044	8 152	575	413 621	–	–	–	–	–
Parts de série M	21 325 704	6 442 204	1 076 088	3 782 717	25 061 279	22 865 882	7 204 191	535 051	9 279 420	21 325 704

Fonds en fiducie	Décembre 2016					Décembre 2015				
	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période
Fonds Scotia de croissance canadienne										
Parts de série A	4 709 486	161 053	–	596 419	4 274 120	5 057 746	228 927	105 345	682 532	4 709 486
Parts de série conseillers	1 838	–	–	1 509	329	4 602	20	41	2 825	1 838
Parts de série F	5 844	2 698	–	1 366	7 176	2 964	2 951	142	213	5 844
Parts de série I	800 849	399 813	–	37 008	1 163 654	582 868	220 512	28 635	31 166	800 849
Fonds Scotia de revenu canadien										
Parts de série A	65 566 917	4 795 193	2 445 417	10 666 439	62 141 088	74 595 752	5 145 085	1 132 747	15 306 667	65 566 917
Parts de série conseillers	213 540	–	2 885	49 846	166 579	458 211	3 231	1 699	249 601	213 540
Parts de série F	27 646	17 271	638	3 104	42 451	18 502	17 730	221	8 807	27 646
Parts de série I	308 576 198	16 704 962	14 636 273	16 873 851	323 043 582	298 944 761	34 645 580	9 579 066	34 593 209	308 576 198
Parts de série K	—	572 353	2 168	2 864	571 657	–	–	–	–	–
Parts de série M	68 924 142	20 134 423	3 203 066	14 265 354	77 996 277	56 227 245	39 804 844	1 577 713	28 685 660	68 924 142
Fonds Scotia indiciel canadien										
Parts de série A	9 669 485	1 043 917	149 266	1 266 806	9 595 862	10 173 681	858 225	164 319	1 526 740	9 669 485
Parts de série D	7 317	22 741	393	9 855	20 596	120	7 022	175	–	7 317
Parts de série F	39 066	4 929	440	410	44 025	9 544	30 579	234	1 291	39 066
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation										
Parts de série A	1 551 910	72 913	–	195 949	1 428 874	1 734 965	81 333	–	264 388	1 551 910
Parts de série F	1 919	20	–	24	1 915	24	1 895	–	–	1 919
Parts de série K	–	100	–	–	100	–	–	–	–	–
Parts de série M	1 444 702	178 246	–	386 290	1 236 658	437 212	1 136 222	–	128 732	1 444 702
Fonds Scotia CanAm indiciel										
Parts de série A	5 660 437	(84)	605 761	694 586	5 571 528	5 990 895	491 066	110 772	932 296	5 660 437
Parts de série F	2 201	29	250	262	2 218	2 075	1 966	52	1 892	2 201
Fonds Scotia de revenu moyen										
Parts de série A	510 455	117 772	4 049	205 666	426 610	544 556	349 509	7 131	390 741	510 455
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié										
Parts de série A	257 890 872	31 256 110	8 233 521	36 765 340	260 615 163	252 064 714	34 699 266	11 882 878	40 755 986	257 890 872
Parts de série conseillers	243 400	–	1 625	104 917	140 108	471 147	7 374	6 784	241 905	243 400
Parts de série D	1 634	16 430	384	6 517	11 931	–	1 588	46	–	1 634
Parts de série F	173 163	157 681	5 178	54 629	281 393	88 904	96 761	5 474	17 976	173 163
Fonds Scotia équilibré de dividendes										
Parts de série A	28 063 397	2 624 274	797 047	5 234 906	26 249 812	28 602 903	4 016 766	1 692 856	6 249 128	28 063 397
Parts de série D	7 337	11 387	503	5 720	13 507	–	7 798	466	927	7 337
Fonds Scotia européen										
Parts de série A	1 530 233	113 335	–	265 984	1 377 584	1 592 969	238 441	(20)	301 157	1 530 233
Parts de série F	256 071	2 994	–	257 494	1 571	113	255 958	–	–	256 071
Fonds Scotia de revenu à taux variable										
Parts de série I	68 286 416	4 882 978	1 367 871	1 517 791	73 019 474	57 802 334	19 207 128	1 379 291	10 102 337	68 286 416
Parts de série K	–	413 091	1 098	1 178	413 011	–	–	–	–	–
Parts de série M	43 726 948	13 959 548	–	7 337 445	50 349 051	6 959 193	42 434 716	–	5 666 961	43 726 948
Fonds Scotia équilibré mondial										
Parts de série A	6 495 545	1 792 959	561 417	1 338 987	7 510 934	4 689 758	2 497 427	103 852	795 492	6 495 545
Parts de série D	10 241	3 783	979	1 978	13 025	–	10 057	184	–	10 241
Fonds Scotia d'obligations mondiales										
Parts de série A	1 286 630	643 191	–	408 100	1 521 721	1 370 549	327 464	–	411 383	1 286 630
Parts de série F	–	4 076	–	917	3 159	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de dividendes mondiaux										
Parts de série A	11 713 936	2 524 290	735 942	2 138 459	12 835 709	8 628 845	3 928 862	679 507	1 523 278	11 713 936
Parts de série I	19 630 350	7 180 102	2 206 372	686 154	28 330 670	18 003 008	2 010 394	1 548 441	1 931 493	19 630 350
Fonds Scotia de croissance mondiale										
Parts de série A	2 425 812	342 750	–	377 562	2 391 000	2 392 819	425 799	–	392 806	2 425 812
Parts de série conseillers	13 286	401	–	4 860	8 827	13 772	1 163	–	1 649	13 286
Parts de série F	309	511	–	201	619	195	116	–	2	309
Parts de série I	11 321 890	1 881 276	149 539	1 180 090	12 172 615	9 466 947	2 496 848	92 872	734 777	11 321 890
Fonds Scotia de potentiel mondial										
Parts de série A	1 167 789	282 255	4 656	350 466	1 104 234	886 293	387 391	47 027	152 922	1 167 789
Parts de série conseillers	26 441	–	112	–	26 553	27 329	–	1 078	1 966	26 441
Parts de série F	939	43	–	939	43	–	907	32	–	939
Parts de série I	13 362 269	6 892 454	343 344	2 328 868	18 269 199	9 410 767	4 162 439	858 948	1 069 885	13 362 269
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation										
Parts de série A	479 771	91 569	–	125 398	445 942	357 434	288 273	–	165 936	479 771
Parts de série F	947	52	–	947	52	–	947	–	–	947
Parts de série I	7 397 837	1 799 234	75 704	228 409	9 044 366	4 468 443	3 416 055	50 366	537 027	7 397 837

Fonds en fiducie	Décembre 2016					Décembre 2015				
	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 revenu avantage										
Parts de série A	19 149 315	2 350 005	693 141	3 419 131	18 773 330	18 704 942	3 094 139	972 630	3 622 396	19 149 315
Parts de série D	–	493	4	–	497	–	–	–	–	–
Parts de série K	–	100	2	–	102	–	–	–	–	–
Parts de série M	1 889 752	316 951	–	264 640	1 942 063	2 201 180	112 601	–	424 029	1 889 752
Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia										
Parts de série A	194 739 688	36 847 244	2 154 183	23 569 523	210 171 592	163 090 461	39 816 232	11 647 264	19 814 269	194 739 688
Parts de série T	22 140 730	4 050 050	279 578	5 334 134	21 136 224	21 070 742	4 157 943	317 966	3 405 921	22 140 730
Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia										
Parts de série A	164 361 810	29 350 194	1 835 016	23 808 533	171 738 487	144 969 063	32 588 137	7 179 198	20 374 588	164 361 810
Parts de série T	23 829 479	6 017 453	301 972	4 916 180	25 232 724	23 082 213	4 632 152	296 540	4 181 426	23 829 479
Portefeuille de croissance INNOVA Scotia										
Parts de série A	111 834 788	24 249 202	1 161 979	12 902 342	124 343 627	88 066 798	26 497 226	7 122 686	9 851 922	111 834 788
Parts de série T	–	319 712	3 802	33 620	289 894	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu INNOVA Scotia										
Parts de série A	131 661 941	17 370 860	1 791 027	19 733 174	131 090 654	126 475 675	20 973 615	4 451 979	20 239 328	131 661 941
Parts de série T	17 263 403	3 100 587	206 847	2 669 219	17 901 618	17 656 144	3 031 047	223 779	3 647 567	17 263 403
Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia										
Parts de série A	30 642 444	8 434 620	229 586	3 693 189	35 613 461	22 079 291	9 392 687	1 972 289	2 801 823	30 642 444
Parts de série T	–	71 082	444	–	71 526	–	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel international										
Parts de série A	2 795 897	419 316	–	435 043	2 780 170	2 819 952	458 143	–	482 198	2 795 897
Parts de série D	458	1 282	–	52	1 688	–	658	–	200	458
Parts de série F	–	53	–	–	53	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur										
Parts de série A	1 220 155	65 456	19 949	198 069	1 107 491	1 369 799	128 013	7 463	285 120	1 220 155
Parts de série conseillers	450	–	8	–	458	1 239	–	1	790	450
Parts de série F	2 514	1 163	130	43	3 764	42	2 418	54	–	2 514
Parts de série I	6 278 727	15 502	269	6 279 387	15 111	11 282 196	553 501	204 269	5 761 239	6 278 727
Fonds Scotia d'Amérique latine										
Parts de série A	1 406 298	111 192	5 790	244 984	1 278 296	1 642 056	92 820	–	328 578	1 406 298
Parts de série F	–	482	10	–	492	–	–	–	–	–
Fonds Scotia du marché monétaire										
Parts de série prestige	20 204 399	12 376 278	134 894	23 134 679	9 580 892	18 567 984	15 583 596	145 201	14 092 382	20 204 399
Parts de série A	31 133 767	11 022 758	79 264	20 388 728	21 847 061	37 292 874	18 720 932	114 119	24 994 158	31 133 767
Parts de série conseillers	67 636	–	169	22 758	45 047	127 783	28 256	337	88 740	67 636
Parts de série K	–	100	–	–	100	–	–	–	–	–
Parts de série I	–	–	–	–	–	15 397	100	97	15 594	–
Parts de série M	103 889 956	216 943 318	1 018 692	218 032 450	103 819 516	93 840 553	366 535 326	1 077 398	357 563 321	103 889 956
Fonds Scotia hypothécaire de revenu										
Parts de série A	9 340 919	387 280	79 745	1 785 849	8 022 095	11 421 396	364 872	102 338	2 547 687	9 340 919
Parts de série F	20 002	274	247	7 058	13 465	35 365	759	460	16 582	20 002
Parts de série I	117 915	33 278	2 956	49 293	104 856	125 654	43 462	3 318	54 519	117 915
Parts de série K	–	127 020	404	–	127 424	–	–	–	–	–
Parts de série M	6 036 447	1 882 071	–	1 754 074	6 164 444	3 419 231	3 973 935	–	1 356 719	6 036 447
Fonds Scotia indiciel Nasdaq										
Parts de série A	9 839 792	2 976 025	422 902	2 504 042	10 734 677	6 781 164	3 864 794	1 119 769	1 925 935	9 839 792
Parts de série D	618	28 888	291	12 133	17 664	–	569	49	–	618
Parts de série F	11 893	5 873	299	5 614	12 451	333	11 419	141	–	11 893
Fonds Scotia de la région du Pacifique										
Parts de série A	1 339 247	52 600	1	202 334	1 189 514	1 467 160	112 947	32 143	273 003	1 339 247
Parts de série F	–	1 474	–	–	1 474	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia										
Parts de série A	164 924 889	21 379 647	7 445 420	19 874 870	173 875 086	153 787 800	28 682 998	1 874 496	19 420 405	164 924 889
Parts de série F	30 898	43 966	1 600	10 089	66 375	17 190	76 024	451	62 767	30 898
Parts de série T	–	109 190	538	12 550	97 178	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia										
Parts de série A	85 925 363	17 512 814	2 571 922	12 532 370	93 477 729	71 548 986	22 999 903	2 616 146	11 239 672	85 925 363
Parts de série F	37 595	9 277	261	32 837	14 296	1 340	37 291	1 485	2 521	37 595
Parts de série T	–	56 700	575	4 173	53 102	–	–	–	–	–

Fonds en fiducie	Décembre 2016					Décembre 2015				
	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 de croissance Partenaires Scotia										
Parts de série A	160 067 918	16 868 751	4 554 140	19 541 195	161 949 614	151 696 322	23 948 322	2 732 544	18 309 270	160 067 918
Parts de série F	126 384	34 119	5 449	34 791	131 161	105 393	70 131	2 486	51 626	126 384
Parts de série T	–	20 418	872	958	20 332	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu Partenaires Scotia										
Parts de série A	66 239 979	11 284 500	2 134 847	10 288 279	69 371 047	58 859 025	15 522 103	2 392 482	10 533 631	66 239 979
Parts de série T	–	67 044	446	1 028	66 462	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia										
Parts de série A	36 795 927	5 100 882	431 454	4 830 642	37 497 621	34 598 113	7 031 208	17	4 833 411	36 795 927
Parts de série F	21 908	11 558	694	4 411	29 749	19 458	20 233	–	17 783	21 908
Parts de série T	–	8 077	77	630	7 524	–	–	–	–	–
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor										
Parts de série A	19 113 813	3 551 864	56 356	5 552 157	17 169 876	22 934 815	3 036 025	98 457	6 955 484	19 113 813
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations										
Parts de série I	–	30 671 653	30 266	363	30 701 556	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes										
Parts de série I	258 261 629	31 937 473	8 879 307	10 534 913	288 543 496	172 752 488	84 874 927	7 888 000	7 253 786	258 261 629
Parts de série K	–	1 137 922	3 795	3 661	1 138 056	–	–	–	–	–
Parts de série M	215 731 499	36 500 209	6 822 172	40 137 933	218 915 947	209 602 859	53 431 866	6 224 128	53 527 354	215 731 499
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes										
Parts de série I	20 871 010	1 280 274	572 992	1 104 851	21 619 425	45 020 510	6 513 652	911 961	31 575 113	20 871 010
Parts de série K	–	21 306	545	–	21 851	–	–	–	–	–
Parts de série M	29 969 372	5 198 885	555 002	9 304 775	26 418 484	32 715 126	10 096 526	804 034	13 646 314	29 969 372
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes										
Parts de série I	275 984	108 246	9 714	393 944	–	–	267 274	8 710	–	275 984
Parts de série K	–	72 273	603	–	72 876	–	–	–	–	–
Parts de série M	53 053 435	14 632 653	2 504 453	15 956 718	54 233 823	45 463 199	19 830 191	2 133 799	14 373 754	53 053 435
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales										
Parts de série I	–	25 603 287	41 318	307	25 644 298	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia de créances mondiales										
Parts de série I	–	15 000	9	–	15 009	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'actions mondiales à faible volatilité										
Parts de série M	–	15 000	5	–	15 005	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia international d'actions de base										
Parts de série K	–	646 575	11 200	6 023	651 752	–	–	–	–	–
Parts de série M	41 783 292	29 691 835	1 027 908	9 140 826	63 362 209	4 796 478	40 066 675	739 532	3 819 393	41 783 292
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains										
Parts de série K	–	100	2	–	102	–	–	–	–	–
Parts de série M	7 387 261	1 502 147	101 412	2 413 027	6 577 793	6 854 699	3 728 615	153 508	3 349 561	7 387 261
Fonds privé Scotia de revenu à options										
Parts de série I	60 392 598	5 986 458	130 686	9 539 198	56 970 544	–	60 177 653	359 877	144 932	60 392 598
Parts de série K	–	438 053	3 623	1 333	440 343	–	–	–	–	–
Parts de série M	18 929 120	5 998 822	955 842	3 313 616	22 570 168	–	20 025 249	91 749	1 187 878	18 929 120
Fonds privé Scotia de titres immobiliers										
Parts de série I	522 266	274 909	35 373	5 910	826 638	48 169	465 307	17 045	8 255	522 266
Parts de série K	–	452 960	19 092	1 408	470 644	–	–	–	–	–
Parts de série M	18 583 552	5 350 789	900 820	3 098 769	21 736 392	16 859 711	6 956 495	709 399	5 942 053	18 583 552
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes										
Parts de série I	40 944 096	3 462 406	1 009 001	1 924 636	43 490 867	45 380 478	5 785 758	1 186 089	11 408 229	40 944 096
Parts de série K	–	1 219 701	2 562	2 911	1 219 352	–	–	–	–	–
Parts de série M	77 367 676	15 666 563	1 690 397	16 523 286	78 201 350	109 197 090	33 669 687	2 099 863	67 598 964	77 367 676

Fonds en fiducie	Décembre 2016					Décembre 2015				
	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période
Fonds privé Scotia d'obligations à rendement total										
Parts de série M	–	15 000	8	–	15 008	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia de dividendes américains										
Parts de série I	1 303 652	–	–	1 303 652	–	8 809 895	1 153 992	62 922	8 723 157	1 303 652
Parts de série K	–	271 336	634	249	271 721	–	–	–	–	–
Parts de série M	60 633 640	15 249 673	903 349	17 125 840	59 660 822	61 274 689	36 589 770	1 087 661	38 318 480	60 633 640
Fonds privé Scotia d'actions américaines										
Parts de série I	463 627	–	–	463 627	–	540 784	19 867	92 293	189 317	463 627
Parts de série K	–	23 470	953	–	24 423	–	–	–	–	–
Parts de série M	40 674 727	6 123 226	1 289 111	15 565 762	32 521 302	34 102 912	8 400 007	8 061 685	9 889 877	40 674 727
Fonds Scotia des ressources										
Parts de série A	5 702 664	748 687	–	1 092 229	5 359 122	5 990 991	697 865	–	986 192	5 702 664
Parts de série F	605	4 935	–	510	5 030	1 123	89	–	607	605
Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia										
Parts de série A	96 229 764	14 388 168	4 659 310	11 779 476	103 497 766	86 969 523	15 486 952	5 203 450	11 430 161	96 229 764
Parts de série conseillers	8 281	–	355	463	8 173	8 356	65	432	572	8 281
Parts de série F	–	20 387	482	5 355	15 514	1 787	–	113	1 900	–
Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia										
Parts de série A	68 595 257	14 029 221	2 312 066	9 390 483	75 546 061	60 273 954	15 557 491	1 733 170	8 969 358	68 595 257
Parts de série conseillers	66 475	–	564	37 467	29 572	67 606	3 194	1 306	5 631	66 475
Parts de série F	2 338	19 272	839	–	22 449	–	2 244	94	–	2 338
Portefeuille de croissance Sélection Scotia										
Parts de série A	58 160 796	9 359 912	2 360 447	7 045 741	62 835 414	53 974 408	10 016 261	1 056 522	6 886 395	58 160 796
Parts de série conseillers	2 340	–	83	150	2 273	2 295	–	45	–	2 340
Parts de série F	12 057	4 668	427	4 893	12 259	10 380	6 728	345	5 396	12 057
Portefeuille de revenu Sélection Scotia										
Parts de série A	9 377 094	4 114 920	310 225	1 723 307	12 078 932	6 328 521	4 212 951	150 097	1 314 475	9 377 094
Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia										
Parts de série A	13 363 677	2 810 731	385 674	1 869 971	14 690 111	11 939 619	3 135 558	61 431	1 772 931	13 363 677
Parts de série conseillers	21 053	–	535	1 345	20 243	24 247	37	86	3 317	21 053
Parts de série F	622	9 321	323	82	10 184	32	585	5	–	622
Fonds Scotia d'obligations à court terme										
Parts de série I	158 322	37 536	3 184	45 014	154 028	161 805	59 772	3 911	67 166	158 322
Parts de série K	–	457 005	1 269	3 639	454 635	–	–	–	–	–
Parts de série M	35 646 694	12 246 603	702 975	8 870 822	39 725 450	6 479 892	32 558 518	256 762	3 648 478	35 646 694
Fonds Scotia des bons du Trésor										
Parts de série A	4 857 963	628 185	3 992	1 427 499	4 062 641	6 146 467	870 928	13 040	2 172 472	4 857 963
Fonds Scotia équilibré en $ US										
Parts de série A	9 824 271	899 091	76 302	2 071 004	8 728 660	9 535 726	2 713 517	401 505	2 826 477	9 824 271
Fonds Scotia d'obligations en $ US										
Parts de série A	5 606 036	427 645	13 058	1 123 616	4 923 123	7 261 291	511 133	27 739	2 194 127	5 606 036
Parts de série F	49 638	66 481	558	29 990	86 687	25 844	26 153	290	2 649	49 638
Fonds Scotia du marché monétaire en $ US										
Parts de série A	6 176 903	2 680 863	2 867	4 931 247	3 929 386	7 119 097	3 685 438	3 228	4 630 860	6 176 903
Parts de série M	–	493 487	270	109 274	384 483	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre										
Parts de série A	4 543 970	836 691	–	842 228	4 538 433	3 757 635	1 453 445	–	667 110	4 543 970
Parts de série F	1 522	298	–	1 051	769	31	1 491	–	–	1 522
Fonds Scotia de dividendes américains										
Parts de série A	4 762 490	1 768 533	383 832	1 007 909	5 906 946	2 679 876	2 456 522	251 485	625 393	4 762 490
Parts de série I	8 827 394	96 990	–	8 924 384	–	10 041 724	1 106 204	633 457	2 953 991	8 827 394
Fonds Scotia indiciel américain										
Parts de série A	6 099 439	1 586 822	55 636	1 023 680	6 718 217	5 045 573	1 929 081	55 328	930 543	6 099 439
Parts de série D	1 698	21 711	207	2 479	21 137	–	1 673	25	–	1 698
Parts de série F	2 895	4 037	62	402	6 592	988	6 638	14	4 745	2 895

Fonds en fiducie	Décembre 2016					Décembre 2015				
	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 potentiel américain										
Parts de série A	2 341 126	213 076	–	355 950	2 198 252	2 263 985	449 072	–	371 931	2 341 126
Parts de série F	1 694	39	–	56	1 677	56	1 638	–	–	1 694
Parts de série I	45 857	25 899	–	20 306	51 450	21 173	34 875	–	10 191	45 857
Fonds de catégorie société Catégorie Scotia de dividendes canadiens										
Parts de série A	7 483 588	1 722 116	467 065	1 423 499	8 249 270	6 178 415	2 277 041	393 608	1 365 476	7 483 588
Parts de série M	1 702 219	–	–	1 702 219	–	3 734 440	733 045	151 361	2 916 627	1 702 219
Catégorie Scotia mixte actions canadiennes										
Parts de série A	127 458	39 136	6 684	29 159	144 119	100 944	50 527	2 964	26 977	127 458
Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré										
Parts de série A	911 532	–	31 080	234 172	708 440	1 302 674	–	31 765	422 907	911 532
Parts de série M	822 405	–	–	822 405	–	1 949 310	–	48 733	1 175 638	822 405
Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe										
Parts de série A	186 733	–	6 570	46 551	146 752	217 563	–	5 430	36 260	186 733
Catégorie Scotia de dividendes mondiaux										
Parts de série A	1 289 005	167 305	49 085	273 218	1 232 177	1 056 643	439 923	28 565	236 126	1 289 005
Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia										
Parts de série A	58 643 943	13 152 293	2 492 099	12 999 496	61 288 839	45 865 228	22 376 021	1 549 030	11 146 336	58 643 943
Parts de série T	10 020 587	6 874 903	217 464	2 912 450	14 200 504	4 839 626	6 715 005	120 250	1 654 294	10 020 587
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia										
Parts de série A	92 243 573	21 182 543	3 880 762	18 246 487	99 060 391	72 258 216	32 531 013	2 422 712	14 968 368	92 243 573
Parts de série T	9 950 980	5 928 446	258 458	2 536 770	13 601 114	5 112 722	6 363 371	125 965	1 651 078	9 950 980
Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia										
Parts de série A	21 890 747	4 794 852	935 706	5 209 861	22 411 444	17 032 046	8 175 005	571 764	3 888 068	21 890 747
Parts de série T	1 429 629	1 147 568	52 766	575 399	2 054 564	616 941	999 116	28 131	214 559	1 429 629
Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia										
Parts de série A	18 620 902	–	739 076	3 089 094	16 270 884	21 242 379	–	640 934	3 262 411	18 620 902
Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia										
Parts de série A	4 589 193	1 164 232	197 618	1 404 586	4 546 457	3 240 001	2 042 246	109 902	802 956	4 589 193
Parts de série T	355 403	294 671	22 965	94 182	578 857	171 346	245 708	12 038	73 689	355 403
Catégorie Scotia mixte actions internationales										
Parts de série A	63 163	11 712	2 364	28 717	48 522	47 315	30 900	1 130	16 182	63 163
Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia										
Parts de série A	–	551 797	1 079	55 611	497 265	–	–	–	–	–
Parts de série T	–	93 553	560	8 374	85 739	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia										
Parts de série A	–	736 690	1 034	106 868	630 856	–	–	–	–	–
Parts de série T	–	113 881	1 016	22 420	92 477	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia										
Parts de série A	–	310 923	669	26 510	285 082	–	–	–	–	–
Parts de série T	–	15 597	354	64	15 887	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia										
Parts de série A	–	92 017	242	5 774	86 485	–	–	–	–	–
Parts de série T	–	330	15	–	345	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia mixte actions américaines										
Parts de série A	378 964	178 577	14 037	247 036	324 542	178 785	309 176	4 267	113 264	378 964

8. Impôt sur le revenu

Fiducies de fonds commun de placement

Tous les Fonds en fiducie à l'exception du Fonds privé Scotia de créances mondiales, du Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales et, du Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations 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 Fonds privé Scotia de créances mondiales, le Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales et, le Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations 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 non payés ou payables aux porteurs de parts, qui sont imposables. 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 permettant à chaque Fonds en fiducie d'utiliser toute perte ou tout gain en capital imposable disponible à l'égard des rachats de la période, s'il y a lieu, de sorte qu'aucun impôt ne soit payé ou payable par les Fonds en fiducie. Les revenus nets de placement, y compris les gains en capital nets réalisés, sont imposables entre les mains des porteurs de parts. Par conséquent, les Fonds en fiducie ne comptabilisent pas d'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 de catégorie société est une catégorie d'actions de la Société. Par conséquent, la Société est une seule entité juridique et un seul contribuable. La Société doit donc consolider les revenus, les charges et les gains et pertes en capital de tous ses Fonds de catégorie société afin de calculer l'impôt exigible de la Société dans sa totalité et de déterminer si la Société doit verser à ses 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 38 1/3 % sur le montant des dividendes imposables reçus de sociétés canadiennes imposables. Cet impôt est remboursable à raison de 38 1/3 % du montant des 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, celui-ci étant fondé sur le montant des rachats demandés par les porteurs d'actions, et, à partir de 2017, des échanges d'actions imposables entre les catégories d'une même société, et sur les dividendes sur les gains en capital distribués. La Société compte verser un montant suffisant de dividendes sur les gains en capital afin de ne pas être assujettie à l'impôt sur les gains en capital imposable en vertu de la partie I.

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 ne soit pas assujettie à l'impôt 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

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.

Au 31 décembre 2016, la Société n'avait aucune perte en capital ou autre qu'en capital inutilisée.

Le tableau suivant présente les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital pouvant être reportées en avant dont disposaient les Fonds en fiducie au 31 décembre 2016 :

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 Scotia canadien équilibré	–	–	–
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	–	–	–
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	–	–	1 600 825
Fonds Scotia de dividendes canadiens	–	–	–
Fonds Scotia de croissance canadienne	–	–	–
Fonds Scotia de revenu canadien	–	–	48 993 498
Fonds Scotia indiciel canadien	–	–	33 916 271
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	2032	142 967	12 941 222
Fonds Scotia CanAm indiciel	–	–	78 201 207
Fonds Scotia de revenu moyen	–	–	155 756
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	–	–	–
Fonds Scotia équilibré de dividendes	–	–	–
Fonds Scotia européen	–	–	50 025 053
Fonds Scotia de revenu à taux variable	–	–	11 305 226
Fonds Scotia équilibré mondial	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations mondiales	2033	859 839	28 897 984
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	–	–	–
Fonds Scotia de croissance mondiale	–	–	112 543 442
Fonds Scotia de potentiel mondial	–	–	–

Fonds en fiducie	Année d'expiration	Pertes autres qu'en capital ($)	Pertes en capital ($)
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	–	–	37 667 609
Fonds Scotia revenu avantage	–	–	1 070 122
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	12 025 116
	2036	28 058	
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	–	–	38 727 455
Fonds Scotia d'Amérique latine	–	–	23 948 017
Fonds Scotia du marché monétaire	–	–	–
Fonds Scotia hypothécaire de revenu	–	–	7 167 351
Fonds Scotia indiciel Nasdaq	–	–	–
Fonds Scotia de la région du Pacifique	2036	94 621	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	–	–	–
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor	–	–	–
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations		–	81 595
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	–	–	–
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	–	–	18 424 683
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	–	–	47 441 756
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales		–	–
Fonds privé Scotia de créances mondiales		–	–
Fonds privé Scotia d'actions mondiales à faible volatilité		–	–
Fonds privé Scotia international d'actions de base	–	–	174 907 036
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	–	–	52 812 847
Fonds privé Scotia de revenu à options	–	–	–
Fonds privé Scotia de titres immobiliers	–	–	–
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	–	–	10 012 905
Fonds privé Scotia d'obligations à rendement total		–	–
Fonds privé Scotia de dividendes américains	–	–	–
Fonds privé Scotia d'actions américaines	–	–	–
Fonds Scotia des ressources	2029	432 698	48 914 458
	2035	2 396 149	
	2036	1 180 996	
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	–	–	3 985 979
Fonds Scotia des bons du Trésor	–	–	–
Fonds Scotia équilibré en $ US	2032	9 668	–
Fonds Scotia d'obligations en $ US	–	–	3 821 023
Fonds Scotia du marché monétaire en $ US	–	–	45 731 969
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre	2028	367 040	127 669 289
	2029	232 487	
	2030	83 350	
	2031	201 686	
	2032	404 417	
Fonds Scotia de dividendes américains	–	–	–
Fonds Scotia indiciel américain	–	–	34 710 441
Fonds Scotia de potentiel américain	2026	489 880	35 719 383
	2036	65 713	

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 des Fonds.

Aux 31 décembre 2016 et 2015, 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 commissions de courtage payées et vérifiables liées aux opérations du portefeuille de placements pour les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015 se répartissent comme suit :

Fonds	2016	2015
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	10 516 $	14 081 $
Fonds Scotia canadien équilibré	225 559	312 686
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	41 975	59 549
Fonds Scotia de dividendes canadiens	694 107	153 300
Fonds Scotia de croissance canadienne	97 340	86 208
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	10 272	9 474
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	190 658	136 849
Fonds Scotia équilibré de dividendes	35 175	40 543
Fonds Scotia européen	7 138	11 521
Fonds Scotia équilibré mondial	16 227	–
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	362 862	83 540
Fonds Scotia de croissance mondiale	–	126 380
Fonds Scotia de potentiel mondial	54 526	12 922
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	40 447	23 809
Fonds Scotia revenu avantage	22 548	20 061
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	22 961	48 778
Fonds Scotia de la région du Pacifique	6 170	655
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations	85 557	–
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	–	10 560
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	28 564	109 390
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	16 800	46 141
Fonds privé Scotia international d'actions de base	136 417	3 288
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	8 471	10 700
Fonds privé Scotia de revenu à options	101 820	28 546
Fonds privé Scotia de titres immobiliers	27 654	24 561
Fonds privé Scotia de dividendes américains	55 646	275 070
Fonds privé Scotia d'actions américaines	77 831	22 514
Fonds Scotia des ressources	18 111	12 052
Fonds Scotia équilibré en $ US	14 515	4 533
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre	4 159	3 469
Fonds Scotia de dividendes américains	7 198	5 279
Fonds Scotia de potentiel américain	6 045	549

10. Opérations avec des parties liées

Le gestionnaire est une filiale en propriété exclusive de La Banque de Nouvelle-Écosse (« 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/ou de gestionnaire des Fonds, selon le cas 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 de tous les Fonds (à l'exception du Fonds privé Scotia de revenu à options), reçoit des droits de garde pour ses services de dépositaire et les 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) 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 2016 et 2015 s'établissent comme suit :

Fonds	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	33 714 $	37 152 $
Fonds Scotia canadien équilibré	136 979	76 593
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	17 636	13 778
Fonds Scotia de dividendes canadiens	612 419	542 245
Fonds Scotia de croissance canadienne	9 219	38 658
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	3 357	3 780
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	87 361	148 914
Fonds Scotia équilibré de dividendes	32 701	27 551
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	6 707	–
Fonds Scotia revenu avantage	5 737	10 195
Fonds Scotia d'Amérique latine	18 164	–
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	–	14 960
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	36 825	82 561
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	10 476	25 854
Fonds privé Scotia international d'actions de base	–	3 715
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	3 458	1 131
Fonds privé Scotia de revenu à options	7 488	9 650
Fonds privé Scotia de titres immobiliers	7 147	16 279
Fonds Scotia des ressources	5 026	16 476
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre	–	1 360
Fonds Scotia de dividendes américains	2 560	7 013

c) 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.

d) 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.

e) Les Fonds peuvent investir dans des fonds de placement gérés par le gestionnaire ou une partie liée, dont les Fonds Scotia, les Fonds privés Scotia, les Portefeuilles Apogée, les Fonds Dynamique, les Fonds Marquis et les Mandats privés de placement Dynamique, lesquels sont présentés dans l'inventaire du portefeuille des Fonds concernés.

f) Les parts des Fonds détenus par le gestionnaire aux 31 décembre 2016 et 2015 sont présentées ci-après :

Fonds	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	357 parts de série T	347 parts de série T
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	351 parts de série TL	346 parts de série TL
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	348 parts de série prestige TL	342 parts de série prestige TL
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	357 parts de série prestige T	347 parts de série prestige T
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	–	352 parts de série prestige TH
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement	355 parts de série TL	348 parts de série TL
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement	360 parts de série prestige TL	349 parts de série prestige TL
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement	–	351 parts de série prestige T
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement	373 parts de série prestige TH	356 parts de série prestige TH
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection	–	353 parts de série T
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection	358 parts de série TL	350 parts de série TL
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection	353 parts de série prestige TL	344 parts de série prestige TL
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection	–	352 parts de série prestige T
Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement	363 parts de série TL	354 parts de série TL
Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement	366 parts de série prestige TL	352 parts de série prestige TL
Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement	–	357 parts de série prestige T
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	375 parts de série T	356 parts de série T
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	361 parts de série TL	352 parts de série TL

Fonds	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	–	366 parts de série TH
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	361 parts de série prestige TL	352 parts de série prestige TL
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	379 parts de série prestige T	359 parts de série prestige T
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	396 parts de série prestige TH	366 parts de série prestige TH
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement	371 parts de série TL	361 parts de série TL
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement	–	375 parts de série TH
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement	359 parts de série prestige TL	351 parts de série prestige TL
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement	379 parts de série prestige T	360 parts de série prestige T
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement	399 parts de série prestige TH	369 parts de série prestige TH
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	26 parts de série F	–
Fonds Scotia d'obligations	101 parts de série M	–
Fonds Scotia canadien équilibré	22 parts de série F	–
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	18 parts de série F	–
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	42 parts de série F	–
Fonds Scotia de dividendes canadiens	103 parts de série K	–
Fonds Scotia de revenu canadien	103 parts de série K	–
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	20 parts de série F	–
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	100 parts de série K	–
Fonds Scotia CanAm indiciel	32 parts de série F	–
Fonds Scotia européen	36 parts de série F	–
Fonds Scotia de revenu à taux variable	101 parts de série K	–
Fonds Scotia d'obligations mondiales	49 parts de série F	–
Fonds Scotia de croissance mondiale	8 parts de série F	–
Fonds Scotia de potentiel mondial	43 parts de série F	–
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	52 parts de série F	–
Fonds Scotia revenu avantage	51 parts de série D	–
Fonds Scotia revenu avantage	102 parts de série K	–
Catégorie Scotia mixte actions internationales	8 531 parts de série A	–
Fonds Scotia indiciel international	53 parts de série F	–
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	61 parts de série F	–
Fonds Scotia d'Amérique latine	34 parts de série F	–
Fonds Scotia du marché monétaire	1 003 029 parts de série A	–
Fonds Scotia du marché monétaire	100 parts de série K	–
Fonds Scotia hypothécaire de revenu	101 parts de série K	–
Fonds Scotia indiciel Nasdaq	57 parts de série F	–
Fonds Scotia de la région du Pacifique	43 parts de série F	–
Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia	345 parts de série T	–
Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia	36 parts de série F	–
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia	342 parts de série T	–
Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia	345 parts de série T	–
Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia	15 042 parts de série A	–
Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia	345 parts de série T	–
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations	15 015 parts de série I	–
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	101 parts de série K	–
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	103 parts de série K	–
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	102 parts de série K	–
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales	15 024 parts de série I	–
Fonds privé Scotia de créances mondiales	15 009 parts de série I	–
Fonds privé Scotia d'actions mondiales à faible volatilité	15 005 parts de série M	–
Fonds privé Scotia international d'actions de base	102 parts de série K	–
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	102 parts de série K	–
Fonds privé Scotia de revenu à options	102 parts de série K	–
Fonds privé Scotia de titres immobiliers	106 parts de série K	–
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	101 parts de série K	–
Fonds privé Scotia d'obligations à rendement total	15 008 parts de série M	–
Fonds privé Scotia de dividendes américains	101 parts de série K	–
Fonds privé Scotia d'actions américaines	104 parts de série K	–
Fonds Scotia des ressources	22 parts de série F	–
Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia	35 parts de série F	–
Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia	38 parts de série F	–
Portefeuille de croissance Sélection Scotia	27 parts de série F	–
Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia	26 parts de série F	–
Fonds Scotia d'obligations à court terme	101 parts de série K	–
Fonds Scotia du marché monétaire en $ US	100 parts de série M	–
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre	46 parts de série F	–
Fonds Scotia de potentiel américain	40 parts de série F	–

g) Le comité d'examen indépendant des Fonds a autorisé le gestionnaire à acheter des titres de parties liées. Les titres de parties liées détenus par les Fonds sont présentés dans l'inventaire du portefeuille de chaque Fonds.

h) Les distributions reçues des parties liées sont inscrites, selon le cas, au poste « Intérêts à distribuer », « Dividendes » ou « Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés » 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 les prêts hypothécaires ordinaires non assurés, 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 2016, les commissions de garantie non amorties s'élevaient à 262 099 $ (235 847 $ au 31 décembre 2015).

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).

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. Selon la réglementation sur les valeurs mobilières, les Fonds doivent recevoir une garantie correspondant à au moins 102 % 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. Les Fonds ne reçoivent aucune garantie en trésorerie en vertu des opérations de prêt de titres. La valeur de marché totale des titres prêtés par un Fonds ne peut excéder 50 % de l'actif net du Fonds. 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.

Le revenu tiré de ces opérations de prêt de titres est constaté à l'état du résultat global.

L'agent de prêt de titres reçoit 30 % du revenu brut généré par les opérations de prêt de titres des Fonds.

La valeur de marché totale des titres prêtés et de la garantie reçue par les Fonds aux 31 décembre 2016 et 2015 ainsi que le revenu généré par les opérations de prêt de titres pour les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015 s'établissent comme suit :

	Au 31 décembre 2016		Période close le 31 décembre 2016		
Fonds en fiducie	**Valeur de marché des titres prêtés ($)**	**Valeur de marché de la garantie reçue ($)**	**Montant net reçu par le Fonds ($)**	**Montant touché par l'agent de prêt de titres ($)**	**Revenu brut généré par les opérations de prêt de titres ($)**
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	46 418 520	48 910 221	77 849	33 405	111 254
Fonds Scotia d'obligations	1 052 371	1 104 888	1 286	551	1 837
Fonds Scotia canadien équilibré	17 287 736	18 263 701	27 884	11 956	39 840
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	3 423 124	3 612 886	3 628	1 556	5 184
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	42 768 280	45 022 756	35 410	15 220	50 630
Fonds Scotia de dividendes canadiens	151 532 163	160 054 737	185 286	79 429	264 715
Fonds Scotia de croissance canadienne	11 408 179	12 032 625	52 427	22 475	74 902
Fonds Scotia de revenu canadien	345 960 677	363 603 746	434 369	186 176	620 545
Fonds Scotia indiciel canadien	16 670 018	17 608 449	58 855	25 278	84 133
Fonds Scotia CanAm indiciel	17 827 181	18 741 819	4 026	1 726	5 752
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	77 618 210	81 878 603	52 689	22 582	75 271
Fonds Scotia équilibré de dividendes	30 120 676	31 854 065	72 282	30 998	103 280
Fonds Scotia européen	–	–	443	190	633
Fonds Scotia de revenu à taux variable	77 125 234	81 108 197	62 074	26 635	88 709
Fonds Scotia d'obligations mondiales	–	–	47	20	67
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	6 484 133	6 838 893	63 419	27 184	90 603
Fonds Scotia de croissance mondiale	67 308 615	71 040 707	242 128	103 783	345 911
Fonds Scotia de potentiel mondial	–	–	11 363	4 870	16 233
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	7 388 769	7 796 763	12 700	5 444	18 144
Fonds Scotia revenu avantage	5 239 744	5 513 874	7 226	3 105	10 331
Fonds Scotia indiciel international	–	–	105	45	150
Fonds Scotia d'Amérique latine	555 068	586 236	966	415	1 381
Fonds Scotia du marché monétaire	4 393 632	4 615 324	14 931	6 404	21 335
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor	37 267 150	39 157 670	7 445	3 194	10 639
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	195 823 793	205 716 538	167 655	71 898	239 553
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	23 929 001	25 306 164	29 392	12 612	42 004
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	4 051 293	4 273 659	40 397	17 352	57 749

	Au 31 décembre 2016		Période close le 31 décembre 2016		
Fonds en fiducie	**Valeur de marché des titres prêtés ($)**	**Valeur de marché de la garantie reçue ($)**	**Montant net reçu par le Fonds ($)**	**Montant touché par l'agent de prêt de titres ($)**	**Revenu brut généré par les opérations de prêt de titres ($)**
Fonds privé Scotia international d'actions de base	–	–	84 493	36 215	120 708
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	1 453 666	1 535 414	2 584	1 108	3 692
Fonds privé Scotia de titres immobiliers	43 058 772	45 431 606	145 888	62 538	208 426
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	263 724 687	277 238 427	121 472	52 067	173 539
Fonds privé Scotia de dividendes américains	10 975 158	11 579 274	21 761	9 328	31 089
Fonds privé Scotia d'actions américaines	23 847 847	25 276 261	15 903	6 819	22 722
Fonds Scotia des ressources	7 577 681	8 002 189	62 162	26 648	88 810
Fonds Scotia d'obligations à court terme	39 840 624	42 021 367	25 474	10 920	36 394
Fonds Scotia des bons du Trésor	6 329 631	6 648 131	825	354	1 179
Fonds Scotia d'obligations en $ US	138 554	145 592	2621	1 124	3 745
Fonds Scotia du marché monétaire en $ US	–	–	6	3	9
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre	134 448	142 009	658	282	940
Fonds Scotia de dividendes américains	–	–	1696	727	2 423
Fonds Scotia indiciel américain	1 484 960	1 600 746	1489	642	2131
Fonds Scotia de potentiel américain	259 308	273 890	598	257	855

	Au 31 décembre 2015		Pour la période close le 31 décembre 2015		
Fonds en fiducie	**Valeur de marché des titres prêtés ($)**	**Valeur de marché de la garantie reçue ($)**	**Montant net reçu par le Fonds ($)**	**Montant touché par l'agent de prêt de titres ($)**	**Revenu brut généré par les opérations de prêt de titres ($)**
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	49 981 392	52 733 078	74 812	32 104	106 916
Fonds Scotia d'obligations	7 555 941	7 985 626	4 951	2 125	7 076
Fonds Scotia canadien équilibré	7 066 176	7 530 461	19 228	8 243	27 471
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	99 360	104 570	3 350	1 436	4 786
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	55 951 550	58 993 746	48 924	21 004	69 928
Fonds Scotia de dividendes canadiens	27 522 471	29 443 619	115 033	49 311	164 344
Fonds Scotia de croissance canadienne	5 953 768	6 305 433	52 919	22 687	75 606
Fonds Scotia de revenu canadien	1 549 922 973	1 629 724 789	655 859	281 098	936 957
Fonds Scotia indiciel canadien	11 222 558	11 960 779	35 691	15 334	51 025
Fonds Scotia CanAm indiciel	1 999 400	2 142 358	10 526	4 511	15 037
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	13 510 570	14 377 392	20 809	8 919	29 728
Fonds Scotia équilibré de dividendes	21 998 601	23 302 770	90 714	38 901	129 615
Fonds Scotia européen	–	–	1 146	491	1 637
Fonds Scotia de revenu à taux variable	63 927 529	67 228 103	44 929	19 276	64 205
Fonds Scotia d'obligations mondiales	–	–	434	187	621
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	4 149 583	4 392 776	45 340	19 433	64 773
Fonds Scotia de croissance mondiale	18 487 593	19 551 361	550 834	236 079	786 913
Fonds Scotia de potentiel mondial	–	–	10 175	4 361	14 536
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	–	–	4 634	1 986	6 620
Fonds Scotia revenu avantage	2 116 693	2 226 375	10 737	4 612	15 349
Fonds Scotia indiciel international	–	–	1 045	449	1 494
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	–	–	18 932	8 114	27 046
Fonds Scotia d'Amérique latine	108 644	116 059	176	77	253
Fonds Scotia du marché monétaire	31 072 974	32 650 458	19 422	8 328	27 750
Fonds Scotia indiciel Nasdaq	–	–	11	5	16
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor	13 583 522	14 282 069	29 141	12 491	41 632
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	327 466 819	344 111 526	116 165	49 818	165 983
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	14 404 684	15 340 786	33 281	14 270	47 551
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	3 374 185	3 591 464	17 836	7 657	25 493
Fonds privé Scotia international d'actions de base	–	–	65 744	28 177	93 921
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	675 679	719 217	98	42	140
Fonds privé Scotia de titres immobiliers	20 947 290	22 287 508	101 162	43 363	144 525
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	228 060 277	239 750 486	41 534	17 804	59 338
Fonds privé Scotia de dividendes américains	–	–	4 460	1 913	6 373
Fonds privé Scotia d'actions américaines	24 046 362	25 572 556	1 720	738	2 458
Fonds Scotia des ressources	4 291 598	4 572 157	38 402	16 465	54 867
Fonds Scotia d'obligations à court terme	5 274 713	5 541 890	2 040	874	2 914
Fonds Scotia des bons du Trésor	1 872 062	1 968 466	5 850	2 508	8 358
Fonds Scotia d'obligations en $ US	8 552 560	9 067 321	1 047	448	1 495
Fonds Scotia du marché monétaire en $ US	–	–	44	19	63
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre	532 617	566 937	150	64	214
Fonds Scotia de dividendes américains	–	–	7 123	3 053	10 176
Fonds Scotia indiciel américain	928 912	996 643	516	223	739
Fonds Scotia de potentiel américain	913 583	972 451	48	21	69

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 aux 31 décembre 2016 et 2015 sont indiquées ci-après.

	31 décembre 2016 $	31 décembre 2015 $
Blackstone Tactical Opportunities Fund II LP		
Fonds Scotia revenu avantage	1 767 866	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 de catégorie société (les « Fonds de catégorie société »), et par le conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C., à titre de commandité et au nom de Gestion d'actifs 1832 S.E.C., en sa qualité de fiduciaire (le « fiduciaire ») des Fonds, pour les Fonds en fiducie (les « Fonds en fiducie »). Le conseil d'administration de Catégorie Société Scotia inc., pour les Fonds de catégorie société, et le conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C., à titre de commandité et au nom de Gestion d'actifs 1832 S.E.C., pour les Fonds en fiducie, sont responsables des informations et des déclarations contenues dans ces états financiers et dans le rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

Le gestionnaire maintient des processus appropriés afin de s'assurer que sont produites des informations financières exactes, pertinentes et fiables. Les états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») et comprennent certains montants basés sur des estimations et des jugements faits par le gestionnaire. Les principales méthodes comptables que le gestionnaire juge appropriées pour les Fonds sont décrites à la note annexe 2 des états financiers.

Il incombe au comité des finances du conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C. d'examiner les états financiers et le rapport de la direction sur le rendement du Fonds et de recommander leur approbation 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 des Fonds de catégorie société 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.

Glen Gowland
Président
Gestion d'actifs 1832 S.E.C.
Le 10 mars 2017

Abdurrehman Muhammadi
Chef des finances
Gestion d'actifs 1832 S.E.C.

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire ou aux porteurs d'actions, selon le cas, de :

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 à rendement total
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes
Fonds Scotia d'obligations en $ US
Fonds Scotia d'obligations mondiales
Fonds privé Scotia de créances 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 Scotia de dividendes canadiens
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations
Fonds Scotia de croissance canadienne
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation
Fonds Scotia des ressources
Fonds privé Scotia 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 privé Scotia d'actions mondiales à faible volatilité
Fonds Scotia de dividendes mondiaux
Fonds Scotia de croissance mondiale
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation
Fonds Scotia de 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 progressif – Évolution
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement
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
Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré
Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe
Catégorie Scotia de dividendes canadiens
Catégorie Scotia mixte actions canadiennes
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
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia
Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia
Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia
Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires 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.

Rapport de l'auditeur indépendant

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, 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, le cas échéant, 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 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 2017

(Cette page est laissée en blanc intentionnellement)

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 (03/17)