Fonds Scotia[MD]

Rapport semestriel

30 juin 2014

Fonds de quasi-liquidités

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

Fonds de revenu

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

Fonds équilibrés

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

Fonds d'actions

Fonds d'actions canadiennes

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

Fonds d'actions américaines

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

Fonds d'actions internationales

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

Fonds d'actions mondiales

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

Fonds indiciels

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

Portefeuilles Scotia

Portefeuilles Sélection Scotia[MD]

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

Portefeuilles Partenaires Scotia[MD]

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

Portefeuilles INNOVA Scotia[MD]

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

Fonds catégorie de société Scotia

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

Fonds Scotia[MD]

Table des matières

1 Perspectives de l'économie mondiale

États financiers

Fonds de quasi-liquidités
3 Fonds Scotia des bons du Trésor
7 Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor
11 Fonds Scotia du marché monétaire
17 Fonds Scotia du marché monétaire en $ US

Fonds de revenu
21 Fonds Scotia d'obligations à court terme
26 Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes
31 Fonds Scotia hypothécaire de revenu
36 Fonds Scotia de revenu à taux variable
42 Fonds Scotia de revenu moyen
46 Fonds Scotia d'obligations
52 Fonds Scotia de revenu canadien
59 Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes
64 Fonds Scotia d'obligations en $ US
69 Fonds Scotia d'obligations mondiales

Fonds équilibrés
75 Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié
83 Fonds Scotia revenu avantage
93 Fonds Scotia canadien équilibré
99 Fonds Scotia équilibré de dividendes
105 Fonds Scotia de perspectives équilibrées
121 Fonds Scotia équilibré mondial
125 Fonds Scotia équilibré en $ US

Fonds d'actions
Fonds d'actions canadiennes
131 Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes
136 Fonds Scotia de dividendes canadiens
142 Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre
148 Fonds privé Scotia d'actions canadiennes
153 Fonds Scotia de croissance canadienne
159 Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation
165 Fonds Scotia des ressources
173 Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers
179 Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains

Fonds d'actions américaines
185 Fonds Scotia de dividendes américains
191 Fonds privé Scotia de dividendes américains
197 Fonds privé Scotia d'actions américaines
202 Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre
208 Fonds Scotia de potentiel américain

Fonds d'actions internationales
213 Fonds privé Scotia international d'actions de base
219 Fonds Scotia d'actions internationales de valeur
225 Fonds Scotia européen
231 Fonds Scotia de la région du Pacifique
237 Fonds Scotia d'Amérique latine

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

Fonds indiciels
270 Fonds Scotia indiciel obligataire canadien
286 Fonds Scotia indiciel canadien
292 Fonds Scotia indiciel américain
301 Fonds Scotia CanAm indiciel
307 Fonds Scotia indiciel Nasdaq
313 Fonds Scotia indiciel international

Portefeuilles Scotia
Portefeuilles Sélection Scotia[MD]
319 Portefeuille de revenu Sélection Scotia
323 Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia
327 Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia
331 Portefeuille de croissance Sélection Scotia
335 Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia

Portefeuilles Partenaires Scotia[MD]
339 Portefeuille de revenu Partenaires Scotia
343 Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia
347 Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia
351 Portefeuille de croissance Partenaires Scotia
355 Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia

Portefeuilles INNOVA Scotia[MD]
359 Portefeuille de revenu INNOVA Scotia
365 Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia
371 Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia
375 Portefeuille de croissance INNOVA Scotia
379 Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia

Fonds catégorie de société Scotia
383 Catégorie Scotia de rendement à court terme
387 Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré
391 Catégorie Scotia d'obligations de sociétés canadiennes à rendement en capital
395 Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe
399 Catégorie Scotia de dividendes canadiens
403 Catégorie Scotia mixte actions canadiennes
407 Catégorie privée Scotia d'actions canadiennes
411 Catégorie privée Scotia de dividendes américains
415 Catégorie privée Scotia d'actions américaines
419 Catégorie Scotia mixte actions américaines
423 Catégorie Scotia de dividendes mondiaux
428 Catégorie Scotia mixte actions internationales
432 Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia
436 Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia
440 Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia
444 Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia
448 Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia

452 Notes annexes

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

Perspectives de l'économie mondiale

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

L'incertitude persiste

L'économie mondiale ne sort décidément pas de sa morosité. À part l'Angleterre, qui continue de bénéficier de l'expansion de l'immobilier et des entrées de capitaux, la performance des autres principales économies industrialisées demeure, soit faible dans de nombreux pays de la zone euro, soit médiocre, aux États-Unis, au Canada et au Japon. Le rythme de l'activité a continué à ralentir dans les grandes économies émergentes — Chine, Brésil, Inde et Russie par exemple. De nombreuses petites économies d'Amérique latine connaissent une activité relativement plus intense, mais les grandes économies de la région demeurent aux prises avec une croissance atone. C'est le cas du Mexique, dont la progression est freinée par la sous-performance des États-Unis. La montée des tensions géopolitiques dans le monde — en Ukraine, au Moyen-Orient, en Afrique et en Asie — est un obstacle de plus à des perspectives plus favorables. Certains autres signes de pressions financières dans nombre de pays accentuent l'incertitude. Les résultats des élections en Indonésie revêtent une importance accrue pour le quatrième pays le plus peuplé de la planète. La récente évolution à la hausse des prix du pétrole brut s'est inversée, mais les prix à la pompe pourraient mettre du temps à suivre.

L'économie mondiale ne parvient pas, et c'est ce qui est de plus en plus fréquent, à créer et surtout à maintenir une forte dynamique de croissance. Toutefois, les tendances de plus en plus favorables en matière d'emploi et de ventes de voitures aux États-Unis, l'augmentation des dépenses gouvernementales et de la production pétrolière et gazière laissent présager une accélération de la croissance au cours des prochains mois. Au Japon, d'autres réformes en matière de politique budgétaire et des dépenses supplémentaires du gouvernement devraient permettre de soutenir la relance. Quant à la zone euro, elle devrait tirer parti de ses mesures prises en faveur de la croissance, notamment une politique monétaire encore plus accommodante. Un certain nombre de pays, dont le Mexique et tout récemment la Suède, ont réduit leurs taux d'intérêt à court terme en vue de soutenir la croissance et de contrer les pressions déflationnistes. La Chine a mis en place des mesures monétaires et budgétaires visant la consolidation de l'activité économique et le maintien du taux de croissance réelle aux alentours de 7,5 %. Le nouveau gouvernement de l'Inde s'engage, dans son budget, à mener diverses réformes pour stimuler la croissance et favoriser l'investissement étranger. Les chiffres du commerce mondial sont assez tardifs mais laissent voir un début de reprise. Les nouvelles commandes de biens d'équipement sont en hausse et devraient entraîner une intensification de l'activité industrielle et du commerce transfrontalier.

Au vu de la baisse des perspectives de croissance dans le monde, et en l'absence de chiffres constants prouvant le contraire, les décideurs devraient maintenir la priorité sur la relance, particulièrement dans les économies développées qui tournent au ralenti. Le niveau élevé des évaluations sur certains marchés des capitaux et marchés immobiliers résidentiels ne peut vraisemblablement pas être soutenu par une faible croissance économique.

Au Canada, la croissance annuelle du PIB réel se maintient tout juste au-dessus de 2 %, mais la performance du pays est très inégale. Les exportations sont en hausse, mais doivent augmenter pour générer une plus forte croissance. L'Alberta, qui bénéficie des investissements réguliers et de l'accroissement de la production dans le secteur de l'énergie, de l'afflux d'immigrants, de la création d'emplois et de la vigueur du commerce de détail et de l'immobilier résidentiel, est le poumon économique du pays. La plupart des autres provinces demeurent faibles sous l'effet d'une faible croissance aux États-Unis et dans le reste du monde, des conditions climatiques difficiles ayant des répercussions momentanées (coupures d'électricité au Nouveau-Brunswick) ou plus durables (inondations des terres agricoles de la Saskatchewan et du Manitoba), de la baisse de l'investissement des entreprises (sauf celles du secteur énergétique) et du ralentissement du rythme des créations d'emplois. La confiance des consommateurs reste relativement élevée comme en attestent les ventes record d'automobiles et la vigueur de l'immobilier résidentiel.

Cependant, les chiffres sur l'emploi au Canada pour le mois de juin mettent en évidence l'insuffisance des embauches, qui avait accéléré l'automne dernier. En effet, le nombre de nouveaux emplois rémunérés dans le secteur privé a baissé d'environ 4 500 au cours des neuf derniers mois alors qu'il a augmenté de 125 500 à la même période en 2013 et qu'il s'en est créé 374 500 durant les deux années précédentes. Le recul du nombre de nouveaux emplois rémunérés dans le privé montre que les entreprises restent prudentes et comptent de plus en plus sur les gains de productivité pour améliorer leur production et leurs bénéfices.

Étant donné que la transition vers plus d'investissement de la part des entreprises et une croissance tirée par les exportations tardent à se concrétiser et que l'emploi baisse, la Banque du Canada a indiqué qu'elle allait maintenir sa politique. Toute orientation vers une politique restrictive risquerait de raffermir le dollar, et nuirait aux exportations et aux recettes en devises. Pour l'heure, les règles macroprudentielles devraient être appliquées pour protéger le marché de l'immobilier résidentiel. La plupart des gouvernements provinciaux augmentent leurs dépenses d'infrastructures, ce qui permettra de soutenir la croissance à long terme et d'améliorer l'efficacité opérationnelle.

Fonds Scotia des bons du Trésor (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	67 695 200 $	76 022 969 $	93 876 369 $
Trésorerie	88 728	76 768	15 756
Revenu de placement à recevoir	1 788	2 258	2 839
	67 785 716	76 101 995	93 894 964
PASSIF			
Passif courant			
Distributions à verser	7	177	188
Charges à payer	42 190	–	–
	42 197	177	188
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	67 743 519 $	76 101 818 $	93 894 776 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	67 743 519 $	76 101 818 $	93 894 776 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	6 774 352	7 610 182	9 389 478
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	10,00 $	10,00 $	10,00 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	375 050 $	481 366 $
Gain (perte) net sur les placements	375 050	481 366
Prêts de titres	3 741	14 972
Total des revenus	378 791	496 338
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	355 955	443 761
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	32 349	44 477
Honoraires d'audit	784	1 077
Honoraires du comité d'examen indépendant	106	154
Droits de garde	1 024	1 190
Droits de dépôt	8 676	9 810
Frais juridiques	225	376
Charges liées à l'information des porteurs de parts	10 059	9 614
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	55 657	70 326
Total des charges	464 835	580 785
Charges prises en charge	(192 672)	(216 776)
Charges (montant net)	272 163	364 009
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	106 628 $	132 329 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	106 628 $	132 329 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	0,01 $	0,01 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	7 178 123	8 948 829

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	76 101 818 $	93 894 776 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	106 628	132 329
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Parts de série A	(106 628)	(132 329)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	7 620 933	9 899 589
Distributions réinvesties		
Parts de série A	105 767	131 711
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(16 084 999)	(17 941 320)
	(8 358 299)	(7 910 020)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	(8 358 299)	(7 910 020)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	67 743 519 $	85 984 756 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	106 628 $	132 329 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Achats d'actifs financiers non dérivés	(103 204 304)	(121 797 727)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	111 532 074	129 734 561
Revenu de placement à recevoir	470	(4 770)
Charges à payer	42 190	55 450
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	8 477 058	8 119 843
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	7 620 933	9 899 589
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(16 084 998)	(17 941 320)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 032)	(559)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(8 465 098)	(8 042 290)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	11 960	77 553
Trésorerie à l'ouverture de la période	76 768	15 756
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	88 728 $	93 309 $
Intérêts reçus 1)	380 926	509 163

1) Classés comme éléments d'exploitation

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

Fonds Scotia des bons du Trésor (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 99,9 %			
Bons du Trésor – 59,2 %			
	Gouvernement du Canada		
1 300 000	0,00 %, éch. le 17 juill. 2014	1 297 108	1 299 509
23 615 000	0,00 %, éch. le 31 juill. 2014	23 576 842	23 597 307
3 000 000	0,00 %, éch. le 25 sept. 2014	2 989 350	2 993 458
11 080 000	0,00 %, éch. le 20 nov. 2014	11 005 507	11 040 309
	Province d'Ontario		
825 000	0,00 %, éch. le 29 avr. 2015	816 379	817 707
370 000	0,00 %, éch. le 6 mai 2015	366 093	366 683
		40 051 279	40 114 973
Billets – 5,0 %			
	Province de la Colombie-Britannique		
2 000 000	0,00 %, éch. le 15 sept. 2014	1 981 120	1 995 544
	Province d'Ontario		
1 400 000	0,00 %, éch. le 15 oct. 2014	1 385 230	1 395 615
		3 366 350	3 391 159
Obligations à court terme – 35,7 %			
	Financement-Québec (taux variable)		
2 700 000	1,19 %, éch. le 1er déc. 2014	2 699 415	2 701 875
2 000 000	1,38 %, éch. le 10 mars 2015	2 002 863	2 004 379
	Gouvernement du Canada (taux variable)		
9 900 000	1,64 %, éch. le 15 sept. 2014	9 906 126	9 912 744
	Hydro-Québec (taux variable)		
5 000 000	1,38 %, éch. le 11 févr. 2015	5 004 754	5 014 192
	Ontario Hydro Corp, obligations à coupon détaché (taux variable)		
350 000	0,00 %, éch. le 18 févr. 2015	347 369	347 369
	Province d'Ontario (taux variable)		
3 600 000	1,52 %, éch. le 28 oct. 2014	3 604 442	3 613 900
600 000	0,00 %, éch. le 3 mai 2015	594 609	594 609
		24 159 578	24 189 068
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	67 577 207	67 695 200
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,1 %		48 319
	ACTIF NET – 100,0 %		67 743 519

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 (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

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

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le passage des PCGR du Canada aux IFRS n'a eu aucune incidence importante pour le Fonds.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

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

Instruments du marché monétaire*	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	67 695 200 $	76 022 969 $	93 876 369 $
De 1 à 3 ans	–	–	–
De 3 à 5 ans	–	–	–
De 5 à 10 ans	–	–	–
Plus de 10 ans	–	–	–
Total	67 695 200 $	76 022 969 $	93 876 369 $

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

ii) Risque de crédit

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

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notations des instruments à court terme						
R1 – élevé	60,5	60,4	62,7	62,6	62,7	62,7
R1 – moyen	3,8	3,8	1,8	1,8	2,8	2,8
Notations des obligations						
AAA	14,6	14,6	13,1	13,1	17,1	17,1
AA	9,7	9,7	7,8	7,8	3,2	3,2
A	11,4	11,4	14,6	14,6	14,2	14,2
Total	100,0	99,9	100,0	99,9	100,0	100,0

iii) Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	42 197 $	– $	177 $	– $	188 $
Parts rachetables	67 743 519	–	76 101 818	–	93 894 776	–
	67 743 519 $	42 197 $	76 101 818 $	177 $	93 894 776 $	188 $

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

Fonds Scotia des bons du Trésor (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

iv) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
Catégorie de placements	**30 juin 2014**	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Bons du Trésor	59,2	60,0	65,5
Billets	5,0	4,4	–
Obligations à court terme	35,7	35,5	34,5

v) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Instruments du marché monétaire	– $	67 695 200 $	– $	67 695 200 $

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

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	237 651 248 $	278 126 495 $	352 747 494 $
Trésorerie	200 219	29 516	61 505
Revenu de placement à recevoir	6 811	8 256	10 735
Remise sur les frais de gestion à recevoir	48 698	60 214	72 725
	237 906 976	278 224 481	352 892 459
PASSIF			
Passif courant			
Distributions à verser	5 344	6 666	6 724
Charges à payer	116 088	–	–
	121 432	6 666	6 724
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	237 785 544 $	278 217 815 $	352 885 735 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	237 785 544 $	278 217 815 $	352 885 735 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	23 778 554	27 821 782	35 288 573
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	10,00 $	10,00 $	10,00 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	1 352 652 $	1 784 177 $
Gain (perte) net sur les placements	1 352 652	1 784 177
Prêts de titres	23 066	58 120
Total des revenus	1 375 718	1 842 297
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	373 285	477 652
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	69 316	89 121
Honoraires d'audit	2 752	3 895
Honoraires du comité d'examen indépendant	384	572
Droits de garde	2 871	3 390
Droits de dépôt	9 336	10 587
Frais juridiques	814	1 381
Charges liées à l'information des porteurs de parts	3 365	6 095
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	24 818	27 714
Total des charges	486 941	620 407
Charges prises en charge	(35 233)	(42 009)
Charges (montant net)	451 708	578 398
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	924 010 $	1 263 899 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	924 010 $	1 263 899 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	0,04 $	0,04 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	25 914 153	33 141 984

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	278 217 815 $	352 885 735 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	924 010	1 263 899
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Parts de série A	(924 010)	(1 263 899)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	34 746 975	31 896 127
Distributions réinvesties		
Parts de série A	891 142	1 223 194
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(76 070 388)	(71 175 015)
	(40 432 271)	(38 055 694)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	(40 432 271)	(38 055 694)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	237 785 544 $	314 830 041 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	924 010 $	1 263 899 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Achats d'actifs financiers non dérivés	(373 251 117)	(451 494 581)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	413 726 364	489 594 509
Revenu de placement à recevoir	1 445	(17 162)
Charges à payer	116 088	147 146
Remise sur les frais de gestion à recevoir	11 516	13 163
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	41 528 306	39 506 974
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	34 746 975	31 896 127
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(76 070 388)	(71 175 015)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(34 190)	(40 951)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(41 357 603)	(39 319 839)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	170 703	187 135
Trésorerie à l'ouverture de la période	29 516	61 505
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	200 219 $	248 640 $
Intérêts reçus 1)	1 376 441	1 832 724

1) Classés comme éléments d'exploitation

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

Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 100,0 %			
Bons du Trésor – 58,6 %			
	Gouvernement du Canada		
6 080 000	0,00 %, éch. le 17 juill. 2014	6 071 068	6 077 631
76 390 000	0,00 %, éch. le 31 juill. 2014	76 267 766	76 332 765
955 000	0,00 %, éch. le 14 août 2014	951 123	953 985
11 000 000	0,00 %, éch. le 25 sept. 2014	10 960 950	10 976 012
40 760 000	0,00 %, éch. le 20 nov. 2014	40 483 775	40 613 912
	Province d'Ontario		
3 035 000	0,00 %, éch. le 29 avr. 2014	3 03 284	3 08 170
1 375 000	0,00 %, éch. le 6 mai 2015	1 360 480	1 362 674
		139 098 446	139 325 149
Billets – 5,8 %			
	Province de la Colombie-Britannique		
8 000 000	0,00 %, éch. le 15 sept. 2014	7 924 479	7 982 175
	Province d'Ontario		
5 800 000	0,00 %, éch. le 15 oct. 2014	5 738 810	5 781 832
		13 663 289	13 764 007
Obligations à court terme – 35,6 %			
	Financement Québec		
9 600 000	1,19 %, éch. le 1er déc. 2014	9 597 938	9 66 686
7 400 000	1,38 %, éch. le 10 mars 2015	7 410 594	7 416 202
	Gouvernement du Canada		
34 680 000	1,64 %, éch. le 15 sept. 2014	34 71 461	34 724 644
	Hydro-Québec		
17 900 000	1,38 %, éch. le 11 févr. 2015	17 917 018	17 950 807
	Hydro Ontario		
	0,00 %, éch. le 18 févr. 2015	1 339 851	1 339 851
	Province d'Ontario		
11 300 000	1,52 %, éch. le 28 oct. 2014	11 313 980	11 343 669
		2 180 233	2 180 233
		84 461 075	84 562 092
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	237 222 810	237 651 248
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %		134 296
	ACTIF NET – 100,0 %		237 785 544

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

Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

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

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le passage des PCGR du Canada aux IFRS n'a eu aucune incidence importante pour le Fonds.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

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

Instruments du marché monétaire*	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	237 651 248 $	278 126 495 $	352 747 494 $
De 1 à 3 ans	–	–	–
De 3 à 5 ans	–	–	–
De 5 à 10 ans	–	–	–
Plus de 10 ans	–	–	–
Total	237 651 248 $	278 126 495 $	352 747 494 $

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

ii) Risque de crédit

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

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notations des instruments à court terme						
R1 – élevé	60,1	60,1	62,0	62,0	62,5	62,5
R1 – moyen	4,3	4,3	2,1	2,1	1,2	1,2
Notations des obligations						
AAA	14,6	14,6	12,5	12,5	21,9	21,9
AA	9,4	9,4	8,5	8,5	–	–
A	11,6	11,6	14,9	14,9	14,4	14,4
Total	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

iii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	121 432 $	– $	6 666 $	– $	6 724 $
Parts rachetables	237 785 544	–	278 217 815	–	352 885 735	–
	237 785 544 $	121 432 $	278 217 815 $	6 666 $	352 885 735 $	6 724 $

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

Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

iv) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Bons du Trésor	58,6	59,2	63,7
Billets	5,8	4,9	–
Obligations à court terme	35,6	35,9	36,3

v) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Instruments du marché monétaire	– $	237 651 248 $	– $	237 651 248 $

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

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Fonds Scotia du marché monétaire (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	1 804 737 538 $	1 751 599 380 $	2 065 538 676 $
Trésorerie	102 705	92 764	2 691 255
Revenu de placement à recevoir	46 074	62 177	77 233
	1 804 886 317	1 751 754 321	2 068 307 164
PASSIF			
Passif courant			
Distributions à verser	6 279	4 000	3 628
Charges à payer	435 962	–	–
	442 241	4 000	3 628
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 804 444 076 $	1 751 750 321 $	2 068 303 536 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	412 249 366 $	456 213 468 $	582 051 484 $
Parts de série conseillers	2 676 920 $	1 278 537 $	1 580 166 $
Parts de série I	152 949 $	151 977 $	10 44 360 $
Parts de série M	1 204 579 779 $	1 111 706 907 $	1 213 387 545 $
Parts de série prestige	184 785 062 $	182 399 432 $	260 879 981 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	41 224 937	45 621 347	58 205 148
Parts de série conseillers	267 692	127 854	158 017
Parts de série I	15 296	15 198	1 040 436
Parts de série M	120 457 978	111 170 691	121 338 755
Parts de série prestige	18 478 506	18 239 943	26 087 998
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	10,00 $	10,00 $	10,00 $
Parts de série conseillers	10,00 $	10,00 $	10,00 $
Parts de série I	10,00 $	10,00 $	10,00 $
Parts de série M	10,00 $	10,00 $	10,00 $
Parts de série prestige	10,00 $	10,00 $	10,00 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	11 699 135 $	12 539 840 $
Gain (perte) net sur les placements	11 699 135	12 539 840
Prêts de titres	3 950	595
Total des revenus	11 703 085	12 540 435
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 623 065	3 178 809
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	253 565	345 402
Honoraires d'audit	18 499	20 549
Honoraires du comité d'examen indépendant	2 664	3 162
Droits de garde	15 973	18 835
Droits de dépôt	38 557	33 817
Frais juridiques	5 679	7 628
Charges liées à l'information des porteurs de parts	27 336	30 823
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	281 498	311 238
Frais de découvert	–	1 708
Total des charges	3 266 836	3 951 971
Charges prises en charge	(548 812)	(498 103)
Charges (montant net)	2 718 024	3 453 868
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	8 985 061 $	9 086 567 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	754 105 $	936 766 $
Parts de série conseillers	4 197 $	2 711 $
Parts de série I	984 $	69 005 $
Parts de série M	7 328 106 $	6 915 773 $
Parts de série prestige	897 669 $	1 162 312 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	0,02 $	0,02 $
Parts de série conseillers	0,02 $	0,02 $
Parts de série I	0,06 $	0,07 $
Parts de série M	0,06 $	0,07 $
Parts de série prestige	0,05 $	0,05 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	43 477 529	54 040 997
Parts de série conseillers	241 059	156 515
Parts de série I	15 238	1 012 332
Parts de série M	117 84 076	14 910 176
Parts de série prestige	18 85 112	20 971 678

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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 (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	456 213 468 $	582 051 484 $
Parts de série conseillers	1 278 537	1 580 166
Parts de série I	151 977	10 404 360
Parts de série M	1 111 706 907	1 213 387 545
Parts de série prestige	182 399 432	260 879 981
	1 751 750 321	2 068 303 536
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	754 105	936 766
Parts de série conseillers	4 197	2 711
Parts de série I	984	69 005
Parts de série M	7 328 106	6 915 773
Parts de série prestige	897 669	1 162 312
	8 985 061	9 086 567
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Parts de série A	(754 105)	(936 766)
Parts de série conseillers	(4 197)	(2 711)
Parts de série I	(996)	(69 005)
Parts de série M	(7 328 106)	(6 915 773)
Parts de série prestige	(897 669)	(1 162 312)
	(8 985 073)	(9 086 567)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	135 794 057	179 711 351
Parts de série conseillers	1 973 183	740 339
Parts de série I	–	30 000
Parts de série M	1 207 833 823	1 162 616 762
Parts de série prestige	90 720 931	108 782 750
Distributions réinvesties		
Parts de série A	744 183	926 833
Parts de série conseillers	4 202	2 467
Parts de série I	984	69 002
Parts de série M	7 295 841	6 868 856
Parts de série prestige	883 551	1 154 647
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(180 502 342)	(245 741 094)
Parts de série conseillers	(579 002)	(903 065)
Parts de série I	–	(890 100)
Parts de série M	(1 122 256 792)	(1 489 989 746)
Parts de série prestige	(89 218 852)	(165 460 517)
	52 693 767	(442 081 515)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	(43 964 102)	(65 102 910)
Parts de série conseillers	1 398 383	(160 259)
Parts de série I	972	(791 098)
Parts de série M	92 872 872	(320 504 128)
Parts de série prestige	2 385 630	(55 523 120)
	52 693 755	(442 081 515)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	412 249 366	516 948 574
Parts de série conseillers	2 676 920	1 419 907
Parts de série I	152 949	9 613 262
Parts de série M	1 204 579 779	892 883 417
Parts de série prestige	184 785 062	25 356 861
	1 804 444 076 $	1 626 222 021 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 985 061 $	9 086 567 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Achats d'actifs financiers non dérivés	(4 610 644 101)	(3 527 473 344)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	4 557 505 943	3 967 044 491
Revenu de placement à recevoir	16 103	(95 575)
Charges à payer	435 962	535 506
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(43 701 032)	449 097 645
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 436 321 994	1 451 881 202
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(1 392 556 988)	(1 902 984 522)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(54 033)	(65 318)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	43 710 973	(451 168 639)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	9 941	(2 070 993)
Trésorerie à l'ouverture de la période	92 764	2 691 255
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	102 705 $	620 262 $
Intérêts reçus [1]	12 520 394	13 527 726

1) Classés comme éléments d'exploitation

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

Fonds Scotia du marché monétaire (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 100,0 %			
Billets – 0,6 %			
	Province de l'Île-du-Prince-Édouard		
10 550 000	0,00 %, éch. le 2 juill. 2014	10 549 473	10 549 736
Acceptations bancaires – 8,1 %			
	Banque de Montréal		
10 124 000	0,00 %, éch. le 2 juill. 2014	10 120 457	10 123 705
	Banque HSBC Canada		
27 000 000	0,00 %, éch. le 9 juill. 2014	26 988 390	26 993 366
4 575 000	0,00 %, éch. le 22 sept. 2014	4 549 106	4 562 577
	Banque Nationale du Canada		
2 180 000	0,00 %, éch. le 2 juill. 2014	2 179 411	2 179 935
	Banque Royale du Canada		
14 400 000	0,00 %, éch. le 4 juill. 2014	14 396 124	14 398 704
1 700 000	0,00 %, éch. le 7 juill. 2014	1 689 936	1 699 666
2 058 000	0,00 %, éch. le 14 août 2014	2 043 121	2 054 997
	La Banque Toronto-Dominion		
23 725 000	0,00 %, éch. le 2 juill. 2014	23 720 018	23 724 288
17 300 000	0,00 %, éch. le 4 juill. 2014	17 296 013	17 298 443
31 070 000	0,00 %, éch. le 7 juill. 2014	31 063 475	31 064 407
9 300 000	0,00 %, éch. le 10 juill. 2014	9 296 187	9 297 549
1 600 000	0,00 %, éch. le 8 août 2014	1 593 584	1 598 110
882 000	0,00 %, éch. le 22 sept. 2014	877 149	879 686
		145 812 971	145 875 433
Billets de dépôt au porteur – 2,8 %			
	Banque de Montréal		
2 000 000	0,00 %, éch. le 22 juill. 2014	1 974 020	1 998 501
	Caisse centrale Desjardins		
26 800 000	0,00 %, éch. le 11 juill. 2014	26 787 672	26 792 295
	Banque HSBC Canada		
21 640 000	0,00 %, éch. le 20 août 2014	21 363 023	21 600 924
	Manitoba Hydro		
1 000 000	0,00 %, éch. le 13 avr. 2015	986 050	988 948
		51 110 765	51 380 668
Effets de commerce – 32,5 %			
	BCE Inc.		
13 700 000	0,00 %, éch. le 15 juill. 2014	13 660 270	13 693 820
28 000 000	0,00 %, éch. le 21 juill. 2014	27 913 480	27 981 785
1 700 000	0,00 %, éch. le 1er août 2014	1 695 019	1 698 303
	Bell Canada		
23 400 000	0,00 %, éch. le 25 août 2014	23 330 908	23 357 777
	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada		
10 000 000	0,00 %, éch. le 2 juill. 2014	9 989 600	9 999 694
5 620 000	0,00 %, éch. le 9 juill. 2014	5 618 426	5 618 601
15 000 000	0,00 %, éch. le 11 juill. 2014	14 995 050	14 995 500
11 000 000	0,00 %, éch. le 23 juill. 2014	10 980 090	10 992 448
4 500 000	0,00 %, éch. le 28 juill. 2014	4 487 040	4 496 155
5 300 000	0,00 %, éch. le 20 août 2014	5 284 895	5 291 608
	Canadian Utilities Limited		
18 200 000	0,00 %, éch. le 11 juill. 2014	18 175 794	18 194 237
7 550 000	0,00 %, éch. le 29 juill. 2014	7 543 054	7 543 294
	Caterpillar Inc.		
16 100 000	0,00 %, éch. le 7 juill. 2014	16 095 452	16 097 271
	Daimler Canada Finance Inc.		
2 400 000	0,00 %, éch. le 2 juill. 2014	2 399 376	2 399 922
365 000	0,00 %, éch. le 7 janv. 2015	359 963	362 152
	Enbridge Inc.		
10 000 000	0,00 %, éch. le 3 juill. 2014	9 981 300	9 999 344
6 950 000	0,00 %, éch. le 9 juill. 2014	6 947 081	6 948 204
5 600 000	0,00 %, éch. le 10 juill. 2014	5 597 648	5 598 372
8 500 000	0,00 %, éch. le 11 juill. 2014	8 482 150	8 497 211
	Finning International Inc.		
15 000 000	0,00 %, éch. le 14 juill. 2014	14 991 900	14 993 806
	Honda Canada Finance Inc.		
19 200 000	0,00 %, éch. le 11 juill. 2014	19 191 552	19 194 368
10 000 000	0,00 %, éch. le 1er août 2014	9 972 900	9 990 344
8 700 000	0,00 %, éch. le 8 août 2014	8 674 857	8 689 615
1 740 000	0,00 %, éch. le 11 août 2014	1 734 641	1 737 758
1 350 000	0,00 %, éch. le 18 août 2014	1 345 680	1 347 967
1 000 000	0,00 %, éch. le 23 oct. 2014	994 140	996 183
	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée		
4 000 000	0,00 %, éch. le 10 juill. 2014	3 998 320	3 998 920
	Nova Scotia Power Inc.		
6 000 000	0,00 %, éch. le 3 juill. 2014	5 998 740	5 999 640
9 000 000	0,00 %, éch. le 21 juill. 2014	8 990 640	8 994 327
5 900 000	0,00 %, éch. le 23 juill. 2014	5 894 985	5 895 914
19 500 000	0,00 %, éch. le 1er août 2014	19 480 305	19 480 920
	Omers Finance Trust		
18 300 000	0,00 %, éch. le 7 juill. 2014	18 248 661	18 296 584
	Omers Finance Trust		
17 837 000	0,00 %, éch. le 8 juill. 2014	17 786 521	17 833 117
8 000 000	0,00 %, éch. le 10 juill. 2014	7 977 600	7 997 760
5 000 000	0,00 %, éch. le 14 juill. 2014	4 985 850	4 997 979
4 500 000	0,00 %, éch. le 22 juill. 2014	4 487 130	4 497 030
12 925 000	0,00 %, éch. le 29 juill. 2014	12 888 035	12 913 626
6 000 000	0,00 %, éch. le 12 août 2014	5 982 660	5 992 084
	Omers Realty Corporation		
1 000 000	0,00 %, éch. le 2 juill. 2014	997 200	999 969
15 547 000	0,00 %, éch. le 17 juill. 2014	15 532 852	15 539 194
	TELUS Corporation		
1 400 000	0,00 %, éch. le 3 juill. 2014	1 397 354	1 399 910
6 500 000	0,00 %, éch. le 2 juill. 2014	6 498 635	6 499 805
32 800 000	0,00 %, éch. le 2 sept. 2014	32 700 428	32 732 817
	Toronto Hydro Corporation		
20 000 000	0,00 %, éch. le 2 juill. 2014	19 997 270	19 999 400
32 500 000	0,00 %, éch. le 3 juill. 2014	32 493 175	32 498 050
	Crédit Toyota Canada Inc.		
11 600 000	0,00 %, éch. le 6 août 2014	11 567 984	11 587 472
	TransCanada PipeLines Ltd.		
18 000 000	0,00 %, éch. le 2 juill. 2014	17 997 300	17 999 460
6 830 000	0,00 %, éch. le 9 juill. 2014	6 827 268	6 828 319
6 000 000	0,00 %, éch. le 14 juill. 2014	5 982 960	5 997 511
10 000 000	0,00 %, éch. le 15 juill. 2014	9 971 200	9 995 520
12 050 000	0,00 %, éch. le 16 juill. 2014	12 014 935	12 044 220
	Volkswagen AG		
6 000 000	0,00 %, éch. le 22 juill. 2014	5 982 060	5 995 767
10 000 000	0,00 %, éch. le 5 août 2014	9 969 100	9 988 245
14 000 000	0,00 %, éch. le 6 août 2014	13 957 160	13 983 052
4 000 000	0,00 %, éch. le 7 août 2014	3 988 320	3 995 033
10 000 000	0,00 %, éch. le 11 août 2014	9 969 400	9 986 213
		585 006 314	585 683 597
Obligations à court terme – 56,0 %			
	47 International Inc.		
19 951 000	3,88 %, éch. le 16 juin 2015	20 432 074	20 461 685
	American Express Company		
48 000 000	4,85 %, éch. le 3 oct. 2014	48 411 842	48 971 928
	Banque de Montréal (taux variable)		
5 000 000	1,64 %, éch. le 23 mars 2015	5 007 000	5 008 798
69 500 000	1,79 %, éch. le 11 sept. 2015	69 785 680	69 849 839
	Banque de Montréal		
1 000 000	3,93 %, éch. le 27 avr. 2015	1 020 635	1 027 508
	La Banque de Nouvelle-Écosse (taux variable)		
14 000 000	1,40 %, éch. le 10 sept. 2014	14 000 663	14 011 559
2 500 000	1,44 %, éch. le 20 oct. 2014	2 500 093	2 506 987
9 200 000	1,65 %, éch. le 4 août 2015	9 212 384	9 235 646
	La Banque de Nouvelle-Écosse		
48 000 000	3,35 %, éch. le 18 nov. 2014	48 365 967	48 553 858

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

Fonds Scotia du marché monétaire (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)			
Obligations à court terme (suite)			
	Bayerische Motoren Werke AG (taux variable)		
15 800 000	1,50 %, éch. le 24 nov. 2014	15 807 352	15 830 696
	Bayerische Motoren Werke AG		
21 158 000	3,15 %, éch. le 1er avr. 2015	21 444 657	21 608 545
	Caisse centrale Desjardins		
26 178 000	3,11 %, éch. le 4 déc. 2014	26 378 632	26 436 540
	Banque Canadienne Impériale de Commerce		
10 000 000	4,75 %, éch. le 22 déc. 2014	10 160 301	10 170 684
	Banque Canadienne Impériale de Commerce (taux variable)		
11 040 000	2,19 %, éch. le 16 janv. 2015	11 079 147	11 088 555
60 000 000	1,62 %, éch. le 23 sept. 2015	60 000 000	60 018 664
6 540 000	1,82 %, éch. le 18 déc. 2015	6 570 622	6 574 538
	Canadian Utilities Limited		
23 916 000	5,10 %, éch. le 18 nov. 2014	24 265 552	24 407 961
	Caterpillar Inc.		
6 500 000	2,20 %, éch. le 1er juin 2015	6 545 704	6 557 034
	Daimler Canada Finance Inc.		
48 720 000	3,02 %, éch. le 7 janv. 2015	49 085 641	49 792 864
	Deere & Company		
8 889 000	2,25 %, éch. le 14 oct. 2014	8 913 438	8 913 438
9 873 000	3,25 %, éch. le 8 avr. 2015	10 017 010	10 089 776
	Fortis, Inc.		
31 460 000	5,48 %, éch. le 28 nov. 2014	31 990 933	32 145 530
	Société de financement GE Capital Canada		
12 418 000	4,65 %, éch. le 11 févr. 2015	12 667 698	12 889 420
	General Electric Company (taux variable)		
2 300 000	2,57 %, éch. le 26 janv. 2015	2 315 328	2 325 551
5 979 000	1,54 %, éch. le 1er juin 2015	5 986 230	5 993 285
	Fiducie carte de crédit or		
84 89 000	3,82 %, éch. le 15 mai 2015	86 664 510	87 069 898
	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto		
17 000 000	5,00 %, éch. le 1er juin 2015	17 578 105	17 645 455
	Honda Canada Finance Inc. (taux variable)		
11 168 000	2,22 %, éch. le 23 févr. 2015	11 222 345	11 246 577
	Hydro One Inc.		
33 000 000	3,13 %, éch. le 19 nov. 2014	33 229 412	33 347 298
	Hydro One Inc. (taux variable)		
16 000 000	1,67 %, éch. le 24 juill. 2015	16 059 368	16 108 357
	Banque Manuvie du Canada (taux variable)		
48 700 000	1,80 %, éch. le 3 déc. 2014	48 724 457	48 789 229
	Banque Nationale du Canada		
6 754 000	3,15 %, éch. le 11 févr. 2015	6 828 350	6 909 963
	Banque Nationale du Canada (taux variable)		
78 500 000	1,52 %, éch. le 23 juin 2016	78 500 000	78 522 913
	New Brunswick Muni Fin Corp.		
1 883 000	1,15 %, éch. le 15 mai 2015	1 881 524	1 884 253
	Province d'Ontario (taux variable)		
48 100 000	1,52 %, éch. le 28 oct. 2014	48 110 944	48 237 316
	Banque Royale du Canada (taux variable)		
60 000 000	1,39 %, éch. le 19 sept. 2014	60 001 558	60 022 423
4 600 000	4,71 %, éch. le 22 déc. 2014	4 675 287	4 680 021
480 000	2,07 %, éch. le 16 janv. 2015	481 939	483 977
	Terasen Inc.		
16 821 000	5,56 %, éch. le 15 sept. 2014	16 960 795	17 232 729
	Volkswagen AG (taux variable)		
6 290 000	1,64 %, éch. le 19 août 2015	6 302 140	6 313 996
	Wells Fargo Company		
47 575 000	3,97 %, éch. le 3 nov. 2014	47 985 131	48 282 810
		1 007 170 448	1 011 248 104
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 799 649 971	1 804 737 538
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %		(293 462)
	ACTIF NET – 100,0 %		1 804 444 076

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 (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

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

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le passage des PCGR du Canada aux IFRS n'a eu aucune incidence importante pour le Fonds.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

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

Instruments du marché monétaire*	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	1 804 737 538 $	1 751 599 380 $	2 065 538 676 $
De 1 à 3 ans	–	–	–
De 3 à 5 ans	–	–	–
De 5 à 10 ans	–	–	–
Plus de 10 ans	–	–	–
Total	1 804 737 538 $	1 751 599 380 $	2 065 538 676 $

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

ii) Risque de crédit

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

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notations des instruments à court terme						
R1 – élevé	14,0	14,0	11,3	11,3	18,4	18,4
R1 – moyen	8,2	8,2	12,7	12,7	5,3	5,3
R1 – bas	17,7	17,7	17,6	17,6	11,4	11,4
Aucune notation	4,1	4,1				
Notations des obligations						
AAA	4,8	4,8	1,8	1,8	13,1	13,1
AA	28,5	28,5	31,9	31,8	25,5	25,5
A	21,7	21,7	23,7	23,7	26,3	26,2
BBB	1,0	1,0	1,0	1,0	–	–
Total	100,0	100,0	100,0	99,9	100,0	99,9

iii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	442 241 $	– $	4 000 $	– $	3 628 $
Parts rachetables	1 804 444 076	–	1 751 750 321	–	2 068 303 536	–
	1 804 444 076 $	442 241 $	1 751 750 321 $	4 000 $	2 068 303 536 $	3 628 $

Fonds Scotia du marché monétaire (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

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

iv) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Billets	0,6	–	–
Acceptations bancaires	8,1	6,2	7,8
Billets de dépôt au porteur	2,8	1,8	2,3
Effets de commerce	32,5	33,5	25,0
Obligations à court terme	56,0	58,4	64,8

v) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Instruments du marché monétaire	– $	1 804 737 538 $	– $	1 804 737 538 $

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

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Fonds Scotia du marché monétaire en $ US (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
	(USD)	(USD)	(USD)
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	63 748 256 $	69 237 964 $	94 558 285 $
Trésorerie	60 704	13 275	58 515
Revenu de placement à recevoir	174 553	175 710	176 923
	63 983 513	69 516 949	94 793 723
PASSIF			
Passif courant			
Distributions à verser	5	–	68
Charges à payer	9 019	–	–
	9 024	–	68
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	63 974 489 $	69 516 949 $	94 793 655 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	63 974 489 $	69 516 949 $	94 793 655 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	6 397 449	6 951 695	9 479 365
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	10,00 $	10,00 $	10,00 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
	U.S. $	U.S. $
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	79 994 $	125 246 $
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	329 863	495 926
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	7 391	12 503
Honoraires d'audit	742	979
Honoraires du comité d'examen indépendant	98	140
Droits de garde	1 859	2 068
Droits de dépôt	5 845	9 456
Frais juridiques	209	341
Charges liées à l'information des porteurs de parts	3 325	3 751
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	12 598	15 298
Total des charges	361 930	540 462
Charges prises en charge	(298 587)	(435 438)
Charges (montant net)	63 343	105 024
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	16 651 $	20 222 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	16 651 $	20 222 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	0,00 $	0,00 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	6 651 942	8 094 372

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
	U.S. $	U.S. $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	69 516 949 $	94 793 655 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	16 651	20 222
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Parts de série A	(16 651)	(20 222)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	19 170 644	27 971 766
Distributions réinvesties		
Parts de série A	16 651	20 117
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(24 729 755)	(46 627 761)
	(5 542 460)	(18 635 878)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	(5 542 460)	(18 635 878)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	63 974 489 $	76 157 777 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 651 $	20 222 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Achats d'actifs financiers non dérivés	(146 302 161)	(157 932 837)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	151 791 869	176 626 819
Revenu de placement à recevoir	1 157	1 123
Charges à payer	9 019	11 809
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	5 516 535	18 727 136
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	19 170 710	27 971 766
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(24 729 755)	(46 627 761)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(61)	(146)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(5 559 106)	(18 656 141)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(42 571)	70 995
Trésorerie à l'ouverture de la période	13 275	58 515
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	60 704 $	129 510 $
Intérêts reçus 1)	126 585	61 849

1) Classés comme éléments d'exploitation

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

Fonds Scotia du marché monétaire en $ US (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
(USD)		(USD)	(USD)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 99,6 %			
Billets – 2,3 %			
	Province d'Ontario		
1 000 000	0,00 %, éch. le 9 juill. 2014	999 920	999 981
	Province de Québec		
454 000	0,00 %, éch. le 28 oct. 2014	453 750	453 803
		1 453 670	1 453 784
Acceptations bancaires – 1,1 %			
	La Banque Toronto-Dominion		
700 000	0,00 %, éch. le 7 juill. 2014	699 930	699 987
Billets de dépôt au porteur – 11,7 %			
	Banque de Montréal		
1 700 000	0,00 %, éch. le 1er août 2014	1 698 419	1 699 723
	Caisse centrale Desjardins		
1 000 000	0,00 %, éch. le 23 juill. 2014	999 900	999 927
500 000	0,00 %, éch. le 11 août 2014	499 780	499 898
1 400 000	0,00 %, éch. le 25 sept. 2014	1 399 412	1 399 438
	Banque HSBC Canada		
1 900 000	0,00 %, éch. le 30 oct. 2014	1 891 564	1 897 223
	Banque Nationale du Canada		
1 000 000	0,00 %, éch. le 22 août 2014	997 480	999 640
		7 486 555	7 495 849
Effets de commerce – 29,5 %			
	Cenovus Energy Inc.		
1 700 000	0,00 %, éch. le 17 juill. 2014	1 699 847	1 699 856
	Office d'investissement du Régime de pensions du Canada		
3 100 000	0,00 %, éch. le 25 juill. 2014	3 098 629	3 099 720
	Enbridge Inc.		
1 900 000	0,00 %, éch. le 29 août 2014	1 899 297	1 899 506
	Province d'Ontario		
2 440 000	0,00 %, éch. le 2 sept. 2014	2 439 292	2 439 531
	Hydro-Québec		
5 860 000	0,00 %, éch. le 25 juill. 2014	5 859 357	5 859 682
2 600 000	0,00 %, éch. le 1er août 2014	2 599 740	2 599 793
	Suncor Inc.		
1 300 000	0,00 %, éch. le 23 juill. 2014	1 299 792	1 299 865
		18 895 954	18 897 953
Obligations à court terme – 55,0 %			
	John Deere Capital Corporation (taux variable)		
800 000	0,35 %, éch. le 15 juin 2015	800 981	801 098
	American Express Credit		
790 000	5,13 %, éch. le 25 août 2014	795 667	809 726
	American Honda Finance Corporation (taux variable)		
1 650 000	0,32 %, éch. le 13 nov. 2014	1 650 781	1 651 494
	La Banque de Nouvelle-Écosse (taux variable)		
3 000 000	0,48 %, éch. le 14 janv. 2015	3 001 558	3 004 600
	Banque Canadienne Impériale de Commerce (taux variable)		
700 000	0,47 %, éch. le 5 nov. 2014	700 053	700 557
2 400 000	0,93 %, éch. le 20 févr. 2015	2 410 534	2 413 092
	Caterpillar Inc. (taux variable)		
1 019 000	0,57 %, éch. le 9 févr. 2015	1 021 351	1 022 163
500 000	0,38 %, éch. le 28 août 2015	500 843	501 016
	The Walt Disney Company (taux variable)		
1 800 000	0,21 %, éch. le 11 févr. 2015	1 800 743	1 801 235
	General Electric Company (taux variable)		
1 700 000	0,49 %, éch. le 15 sept. 2014	1 700 576	1 700 916
	IBM Corp		
1 400 000	0,20 %, éch. le 4 févr. 2015	1 400 255	1 400 705
	Banque Nationale du Canada (taux variable)		
1 800 000	0,36 %, éch. le 6 nov. 2015	1 800 843	1 801 841
	Pfizer Inc.		
1 500 000	5,35 %, éch. le 15 mars 2015	1 551 496	1 574 903
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)			
Obligations à court terme (suite)			
	Province d'Ontario (taux variable)		
5 100 000	0,38 %, éch. le 1er avr. 2015	5 101 022	5 105 876
2 500 000	0,27 %, éch. le 13 août 2015	2 500 895	2 501 789
	Banque Royale du Canada (taux variable)		
1 400 000	0,44 %, éch. le 29 avr. 2015	1 400 256	1 401 309
1 500 000	0,45 %, éch. le 16 déc. 2015	1 502 115	1 502 378
	La Banque Toronto-Dominion (taux variable)		
2 260 000	0,40 %, éch. le 1er mai 2015	2 261 505	2 262 871
	Toyota Crédit Canada Inc. (taux variable)		
1 700 000	0,38 %, éch. le 10 mars 2015	1 702 080	1 702 439
	Wal-Mart Stores Inc.		
1 500 000	2,88 %, éch. le 1er avr. 2015	1 529 894	1 540 675
		35 133 448	35 200 683
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	63 669 557	63 748 256
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %		226 233
	ACTIF NET – 100,0 %		63 974 489

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 (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

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

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le passage des PCGR du Canada aux IFRS n'a eu aucune incidence importante pour le Fonds.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt*	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	63 748 256 $	69 237 964 $	94 558 285 $
De 1 à 3 ans	–	–	–
De 3 à 5 ans	–	–	–
De 5 à 10 ans	–	–	–
Plus de 10 ans	–	–	–
Total	63 748 256 $	69 237 964 $	94 558 285 $

ii) Risque de crédit

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

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notations des instruments à court terme						
R1 – élevé	13,2	13,1	33,4	33,3	16,9	16,9
R1 – moyen	23,9	23,8	10,7	10,6	18,5	18,5
R1 – bas	7,7	7,7	5,5	5,5	10,7	10,7
Notations des obligations						
AAA	–	–	–	–	3,6	3,6
AA	39,7	39,6	27,3	27,2	43,3	43,0
A	15,5	15,4	23,1	23,0	7,0	7,0
Total	100,0	99,6	100,0	99,6	100,0	99,7

iii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	9 024 $	– $	– $	– $	68 $
Parts rachetables	63 974 489	–	69 516 949	–	94 793 655	–
	63 974 489 $	9 024 $	69 516 949 $	– $	94 793 655 $	68 $

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

Fonds Scotia du marché monétaire en $ US (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

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

iv) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Bons du Trésor	–	–	0,3
Billets	2,3	–	3,5
Acceptations bancaires	1,1	–	0,4
Billets de dépôt au porteur	11,7	19,1	15,2
Effets de commerce	29,5	30,3	26,5
Obligations à court terme	55,0	50,2	53,8

v) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Instruments du marché monétaire	– $	63 748 256 $	– $	63 748 256 $

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

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Fonds Scotia d'obligations à court terme (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	77 027 446 $	246 620 121 $	139 470 251 $
Trésorerie	2 767 823	4 925 681	1 165 528
Revenu de placement à recevoir	500 033	1 234 768	738 074
Souscriptions à recevoir	4 000	–	–
	80 299 302	252 780 570	141 373 853
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	2 114 954	–	–
Distributions à verser	27 587	–	–
Charges à payer	7 414	–	–
	2 149 955	–	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	78 149 347 $	252 780 570 $	141 373 853 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série I	952 842 $	– $	– $
Parts de série M	77 196 505 $	252 780 570 $	141 373 853 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série I	96 066	–	–
Parts de série M	7 829 369	25 623 512	14 198 785
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série I	9,92 $	– $	– $
Parts de série M	9,86 $	9,87 $	9,96 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	2 451 255 $	2 480 365 $
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(836 905)	(115 742)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	1 287 220	(2 199 129)
Gain (perte) net sur les placements	2 901 570	165 494
Prêts de titres	7 145	3 191
Total des revenus	2 908 715	168 685
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	63 266	60 839
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	7 314	7 048
Honoraires d'audit	2 127	2 088
Honoraires du comité d'examen indépendant	278	304
Droits de garde	1 358	438
Droits de dépôt	8 770	7 058
Frais juridiques	547	788
Charges liées à l'information des porteurs de parts	2 474	2 797
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	11 931	9 195
Total des charges	98 065	90 555
Charges prises en charge	(1)	–
Charges (montant net)	98 064	90 555
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	2 810 651 $	78 130 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série I**	6 208 $	– $
Parts de série M	2 804 443 $	78 130 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série I**	0,09 $	– $
Parts de série M	0,15 $	– $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série I**	69 192	–
Parts de série M	18 307 763	17 843 772

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

** Série créée le 27 janvier 2014.

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

Périodes closes les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série I**	– $	– $
Parts de série M	252 780 570	141 373 853
	252 780 570	141 373 853
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série I**	6 208	–
Parts de série M	2 804 443	78 130
	2 810 651	78 130
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Parts de série I**	(10 389)	–
Parts de série M	(2 624 903)	(2 571 798)
	(2 635 292)	(2 571 798)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série I**	1 188 334	–
Parts de série M	57 441 638	78 409 928
Distributions réinvesties		
Parts de série I**	10 389	–
Parts de série M	2 225 317	2 108 213
Montants versés pour le rachat		
Parts de série I**	(241 700)	–
Parts de série M	(235 430 560)	(16 982 072)
	(174 806 582)	63 536 069
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série I**	952 842	–
Parts de série M	(175 584 065)	61 042 401
	(174 631 223)	61 042 401
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série I**	952 842	–
Parts de série M	77 196 505	202 416 254
	78 149 347 $	202 416 254 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 810 651 $	78 130 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	836 905	115 742
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(1 287 220)	2 199 129
Achats d'actifs financiers non dérivés	(193 098 586)	(156 309 357)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	365 256 530	94 382 337
Revenu de placement à recevoir	734 735	(14 199)
Charges à payer	7 414	15 856
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	175 260 429	(59 532 362)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	58 625 972	78 409 928
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(235 672 259)	(16 982 072)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(372 000)	(389 101)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(177 418 287)	61 038 755
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2 157 858)	1 506 393
Trésorerie à l'ouverture de la période	4 925 681	1 165 528
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 767 823 $	2 671 921 $
Intérêts reçus 1)	3 185 990	2 466 166

1) Classés comme éléments d'exploitation

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

Fonds Scotia d'obligations à court terme (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 98,6 %			
Obligations du gouvernement fédéral – 27,9 %			
	Fiducie canadienne pour l'habitation n 1		
16 300 000	2,75 %, éch. le 15 déc. 2015	16 691 362	16 684 912
5 000 000	2,75 %, éch. le 15 juin 2016	5 154 589	5 147 730
		21 845 951	21 832 642
Obligations provinciales – 15,5 %			
	Province d'Ontario		
11 500 000	4,40 %, éch. le 8 mars 2016	12 198 510	12 111 793
Titres adossés à des créances hypothécaires – 0,1 %			
	Schooner Trust		
75 000	4,36 %, éch. le 12 sept. 2020	78 305	77 137
Obligations de sociétés – 55,1 %			
	Anheuser-Busch InBev Finance Inc.		
3 500 000	2,38 %, éch. le 25 janv. 2018	3 483 130	3 547 324
	Banque de Montréal		
2 300 000	3,10 %, éch. le 10 mars 2016	2 356 541	2 360 325
	Banque Canadienne Impériale de Commerce		
4 880 000	2,35 %, éch. le 18 oct. 2017	4 880 990	4 941 129
	Crédit Ford du Canada Limitée		
2 000 000	3,70 %, éch. le 2 août 2018	2 084 340	2 091 091
	Genesis Trust II		
4 900 000	2,30 %, éch. le 15 févr. 2017	4 900 000	4 965 404
	Fiducie carte de crédit or		
250 000	3,51 %, éch. le 15 mai 2016	260 170	258 675
	Banque HSBC Canada		
2 245 000	2,90 %, éch. le 13 janv. 2017	2 295 846	2 304 655
	Master Credit Card Trust		
5 040 000	2,72 %, éch. le 21 nov. 2018	5 040 000	5 155 289
	Banque Nationale du Canada		
2 310 000	3,58 %, éch. le 26 avr. 2016	2 402 819	2 389 574
	Rogers Communications Inc.		
3 750 000	2,80 %, éch. le 13 mars 2019	3 748 950	3 792 833
	Banque Royale du Canada		
4 920 000	2,36 %, éch. le 21 sept. 2017	4 929 921	4 983 881
	Crédit VW Canada Inc.		
3 330 000	2,45 %, éch. le 14 nov. 2017	3 324 073	3 382 184
	Société financière Wells Fargo Canada		
2 765 000	2,77 %, éch. le 9 févr. 2017	2 800 213	2 833 510
		42 506 993	43 005 874
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	76 629 759	77 027 446
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,4 %		1 121 901
	ACTIF NET – 100,0 %		78 149 347

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

Fonds Scotia d'obligations à court terme (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

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

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

2. Transition aux IFRS (note 12)

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

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

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

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

Résultat global	30 juin 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	37 865 $
Réévaluation des placements à la JVRN	40 265
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	78 130 $

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

Il n'y a eu aucun ajustement important de l'actif net au 30 juin 2013 et du résultat global pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2013, la présentation d'un rapprochement n'est donc pas nécessaire.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt*	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	– $	10 440 006 $	– $
De 1 à 3 ans	49 133 714	125 183 544	56 286 112
De 3 à 5 ans	27 893 732	110 996 571	83 184 139
De 5 à 10 ans	–	–	–
Plus de 10 ans	–	–	–
Total	77 027 446 $	246 620 121 $	139 470 251 $

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

Au 30 juin 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 482 761 $, ou environ 0,6 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (1 630 456 $ au 31 décembre 2013, ou environ 0,6 % du total de l'actif net

Fonds Scotia d'obligations à court terme (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

attribuable aux porteurs de parts rachetables, 978 489 $ au 1er janvier 2013, ou environ 0,7 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de crédit

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

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
AAA	41,9	41,3	44,0	42,9	47,5	46,8
AA	41,4	40,9	32,1	31,3	31,9	31,4
A	9,0	8,9	15,7	15,4	16,6	16,4
BBB	7,7	7,5	8,2	8,0	4,0	4,0
Total	100,0	98,6	100,0	97,6	100,0	98,6

iii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	2 149 955 $	– $	– $	– $	– $
Parts rachetables	78 149 347	–	252 780 570		141 373 853	–
	78 149 347 $	2 149 955 $	252 780 570 $	– $	141 373 853 $	– $

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

iv) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Obligations fédérales	27,9	38,9	46,6
Obligations provinciales	15,5	18,5	17,6
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,1	0,0	0,1
Obligations de sociétés	55,1	40,2	34,3

v) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débentures	– $	77 027 446 $	– $	77 027 446 $

Fonds Scotia d'obligations à court terme (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1.

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

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	1 451 898 656 $	1 290 128 353 $	1 217 624 925 $
Trésorerie	39 548 895	56 635	11 973 530
Revenu de placement à recevoir	3 173 077	4 409 862	2 839 288
Souscriptions à recevoir	5 025 963	777 291	1 527 999
Dépôt en garantie pour les contrats à terme standardisés	–	400 893	103 400
	1 499 646 591	1 295 773 034	1 234 069 142
PASSIF			
Passif courant			
Distributions à verser	379 971	–	–
Rachats à payer	2 648 063	379 691	663 922
Charges à payer	90 798	–	–
	3 118 832	379 691	663 922
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 496 527 759 $	1 295 393 343 $	1 233 405 220 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série I	441 637 686 $	560 942 762 $	479 072 115 $
Parts de série M	1 054 890 073 $	734 450 581 $	754 333 105 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série I	41 946 998	54 028 595	45 018 188
Parts de série M	100 130 183	70 727 424	70 869 754
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série I	10,53 $	10,38 $	10,64 $
Parts de série M	10,54 $	10,38 $	10,64 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	18 454 217 $	19 045 472 $
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(3 521 914)	1 820 361
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme standardisés	(2 847 418)	1 618 728
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	27 904 274	(34 604 026)
Gain (perte) net sur les placements	39 989 159	(12 119 465)
Prêts de titres	38 333	22 813
Total des revenus	40 027 492	(12 096 652)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	301 218	266 278
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	40 325	36 009
Honoraires d'audit	14 098	15 601
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 959	2 304
Droits de garde	9 074	7 158
Droits de dépôt	15 148	8 033
Frais juridiques	4 229	5 648
Charges liées à l'information des porteurs de parts	5 489	8 248
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	87 097	69 373
Frais de découvert	78	–
Coûts de transactions	4 306	5 541
Total des charges	483 021	424 193
Charges prises en charge	–	(63)
Charges (montant net)	483 021	424 130
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	39 544 471 $	(12 520 782)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série I	14 604 684 $	(5 272 463)$
Parts de série M	24 939 787 $	(7 248 319)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série I	0,33 $	(0,10)$
Parts de série M	0,30 $	(0,10)$
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série I	43 988 879	53 250 011
Parts de série M	82 679 409	73 076 179

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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 (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série I	560 942 762 $	479 072 115 $
Parts de série M	734 450 581	754 333 105
	1 295 393 343	1 233 405 220
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série I	14 604 684	(5 272 463)
Parts de série M	24 939 787	(7 248 319)
	39 544 471	(12 520 782)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Parts de série I	(6 952 699)	(8 707 395)
Parts de série M	(12 616 042)	(11 592 167)
	(19 568 741)	(20 299 562)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série I	36 490 450	136 473 899
Parts de série M	411 281 390	156 306 513
Distributions réinvesties		
Parts de série I	6 952 708	8 707 379
Parts de série M	10 789 335	10 092 560
Montants versés pour le rachat		
Parts de série I	(170 400 219)	(14 650 153)
Parts de série M	(113 954 978)	(106 243 078)
	181 158 686	190 687 120
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série I	(119 305 076)	116 551 267
Parts de série M	320 439 492	41 315 509
	201 134 416	157 866 776
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série I	441 637 686	595 623 382
Parts de série M	1 054 890 073	795 648 614
	1 496 527 759 $	1 391 271 996 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	39 544 471 $	(12 520 782)$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	3 521 914	(1 820 361)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(27 904 274)	34 604 026
Achats d'actifs financiers non dérivés	(1 525 109 181)	(1 560 466 724)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	1 387 721 238	1 359 941 611
Revenu de placement à recevoir	1 236 785	(1 723 457)
Charges à payer	90 798	68 981
Variation des comptes sur marge pour les contrats à terme	400 893	(74 661)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(120 497 356)	(181 991 367)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	443 523 168	291 856 919
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(282 086 825)	(120 523 664)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 446 727)	(1 299 332)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	159 989 616	170 033 923
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	39 492 260	(11 957 444)
Trésorerie à l'ouverture de la période	56 635	11 973 530
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	39 548 895 $	16 086 $
Intérêts reçus [1]	19 691 002	17 322 015

1) Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 97,2 %			
Obligations du gouvernement fédéral – 47,0 %			
	Fiducie canadienne pour l'habitation nº 1		
516 035 000	2,75 %, éch. le 15 déc. 2015	530 242 210	528 220 759
69 440 000	2,75 %, éch. le 15 juin 2016	71 845 898	71 491 671
100 000 000	2,65 %, éch. le 15 mars 2022	100 887 890	102 027 322
		702 975 998	701 739 752
Obligations provinciales – 50,2 %			
	Financement-Québec		
95 000 000	2,40 %, éch. le 1er déc. 2018	95 871 150	96 933 094
50 000 000	2,45 %, éch. le 1er déc. 2019	49 999 000	50 653 265
	Province d'Alberta		
100 000 000	2,00 %, éch. le 1er juin 2019	100 464 100	100 671 824
	Province de la Colombie-Britannique		
25 000 000	3,70 %, éch. le 18 déc. 2020	27 742 250	27 192 145
	Province du Nouveau-Brunswick		
40 000 000	3,35 %, éch. le 3 déc. 2021	41 828 800	41 854 022
67 200 000	2,85 %, éch. le 2 juin 2023	66 251 256	66 732 248
	Province de la Nouvelle-Écosse		
45 000 000	4,10 %, éch. le 1er juin 2021	49 277 100	49 508 891
	Province d'Ontario		
160 000 000	4,40 %, éch. le 2 juin 2019	177 228 800	177 665 146
135 000 000	3,15 %, éch. le 2 juin 2022	133 909 750	138 948 269
		742 572 206	750 158 904
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 445 548 204	1 451 898 656
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,8 %		44 629 103
	ACTIF NET – 100,0 %		1 496 527 759

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

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

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

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

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

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

2. Transition aux IFRS (note 12)

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

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

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

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

Résultat global	30 juin 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	(12 540 106)$
Réévaluation des placements à la JVRN	19 324
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(12 520 782)$

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

Il n'y a eu aucun ajustement important de l'actif net au 30 juin 2013 et du résultat global pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2013, la présentation d'un rapprochement n'est donc pas nécessaire.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt*	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	– $	– $	– $
De 1 à 3 ans	599 712 429	380 481 054	199 694 551
De 3 à 5 ans	375 270 067	422 353 228	183 477 723
De 5 à 10 ans	476 916 160	487 294 071	834 452 650
Plus de 10 ans	–	–	–
Total	1 451 898 656 $	1 290 128 353 $	1 217 624 924 $

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

Au 30 juin 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 14 728 045 $, ou environ 1,0 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (15 476 925 $ au 31 décembre 2013, ou environ 1,2 % du total de l'actif net

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

attribuable aux porteurs de parts rachetables, 16 217 565 $ au 1er janvier 2013, ou environ 1,3 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de crédit

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

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
AAA	55,3	53,6	57,2	57,0	62,2	61,4
AA	23,7	23,0	27,2	27,1	24,6	24,3
A	21,0	20,6	15,6	15,5	13,2	13,0
Total	100,0	97,2	100,0	99,6	100,0	98,7

iii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	3 118 832 $	– $	379 691 $	– $	663 922 $
Parts rachetables	1 496 527 759	–	1 295 393 343	–	1 233 405 220	–
	1 496 527 759	3 118 832 $	1 295 393 343 $	379 691 $	1 233 405 220 $	663 922 $

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

iv) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Obligations fédérales	47,0	57,0	61,4
Obligations provinciales	50,2	42,6	37,3
Contrats à terme standardisés	–	0,0	0,0

v) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débentures	– $	1 451 898 656 $	– $	1 451 898 656 $

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

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Fonds Scotia hypothécaire de revenu (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	238 121 606 $	269 371 247 $	290 387 261 $
Trésorerie	26 957 178	27 953 852	29 231 291
Revenu de placement à recevoir	343 707	372 253	422 312
Souscriptions à recevoir	119 330	53 114	42 050
Paiements hypothécaires à recevoir	1 326 121	973 656	755 314
	266 867 942	298 724 122	320 838 228
PASSIF			
Passif courant			
Distributions à verser	83 154	140	116
Rachats à payer	147 032	118 885	102 293
Charges à payer	181 689	–	–
	411 875	119 025	102 409
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	266 456 067 $	298 605 097 $	320 735 819 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	139 015 997 $	152 001 209 $	195 837 906 $
Parts de série F	487 953 $	922 801 $	1 555 088 $
Parts de série I	103 674 030 $	145 681 087 $	123 342 825 $
Parts de série M	23 278 087 $	– $	– $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	12 914 108	14 152 913	18 130 071
Parts de série F	45 458	86 127	144 342
Parts de série I	9 715 218	13 652 839	11 492 364
Parts de série M	2 318 425	–	–
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	10,76 $	10,74 $	10,80 $
Parts de série F	10,73 $	10,71 $	10,77 $
Parts de série I	10,67 $	10,67 $	10,73 $
Parts de série M	10,04 $	– $	– $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	5 393 677 $	5 184 780 $
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(29 987)	76 306
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	871 751	(765 489)
Gain (perte) net sur les placements	6 235 441	4 495 597
Autres revenus	2 175	1 721
Total des revenus	6 237 616	4 497 318
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	906 575	1 124 262
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	172 502	210 863
Honoraires d'audit	3 127	3 676
Honoraires du comité d'examen indépendant	428	536
Droits de garde	4	33
Droits de dépôt	15 183	10 799
Frais juridiques	899	1 323
Charges liées à l'information des porteurs de parts	9 767	11 051
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	68 188	82 150
Frais de gestion des prêts hypothécaires	581 157	624 547
Frais de découvert	–	229
Total des charges	1 757 830	2 069 469
Charges prises en charge	(133 176)	(149 654)
Charges (montant net)	1 624 654	1 919 815
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	4 612 962 $	2 577 503 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	1 748 551 $	954 427 $
Parts de série F	13 370 $	11 339 $
Parts de série I	2 608 182 $	1 611 737 $
Parts de série M**	242 859 $	– $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	0,13 $	0,06 $
Parts de série F	0,18 $	0,09 $
Parts de série I	0,22 $	0,14 $
Parts de série M**	0,16 $	– $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	13 458 224	16 939 931
Parts de série F	75 904	122 381
Parts de série I	12 117 092	11 877 509
Parts de série M**	1 529 531	–

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

** Série créée le 27 janvier 2014.

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

Fonds Scotia hypothécaire de revenu (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	152 001 209 $	195 837 906 $
Parts de série F	922 801	1 555 088
Parts de série I	145 681 087	123 342 825
Parts de série M*	–	–
	298 605 097	320 735 819
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	1 748 551	954 427
Parts de série F	13 370	11 339
Parts de série I	2 608 182	1 611 737
Parts de série M*	242 859	–
	4 612 962	2 577 503
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Parts de série A	(1 388 919)	(1 552 855)
Parts de série F	(9 991)	(15 771)
Parts de série I	(2 207 748)	(2 116 903)
Parts de série M*	(244 589)	–
	(3 851 247)	(3 685 529)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	6 560 993	5 032 729
Parts de série F	14 300	47 000
Parts de série I	9 468 418	5 126 916
Parts de série M*	25 323 678	–
Distributions réinvesties		
Parts de série A	1 319 982	1 480 298
Parts de série F	9 540	14 931
Parts de série I	2 207 747	2 116 898
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(21 225 819)	(30 970 524)
Parts de série F	(462 067)	(497 927)
Parts de série I	(54 083 656)	–
Parts de série M*	(2 043 861)	–
	(32 910 745)	(17 649 679)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	(12 985 212)	(25 055 925)
Parts de série F	(434 848)	(440 428)
Parts de série I	(42 007 057)	6 738 648
Parts de série M*	23 278 087	–
	(32 149 030)	(18 757 705)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	139 015 997	170 781 981
Parts de série F	487 953	1 114 660
Parts de série I	103 674 030	130 081 473
Parts de série M*	23 278 087	–
	266 456 067 $	301 978 114 $

* Série créée le 27 janvier 2014.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 612 962 $	2 577 503 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	29 987	(76 306)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(871 751)	765 489
Achats d'actifs financiers non dérivés	(151 204 776)	(98 864 015)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	182 943 716	108 705 163
Revenu de placement à recevoir	28 546	286 854
Charges à payer	181 689	194 985
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	35 720 373	13 589 673
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	41 301 173	10 238 583
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(77 787 256)	(31 429 175)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(230 964)	(62 982)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(36 717 047)	(21 253 574)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(996 674)	(7 663 901)
Trésorerie à l'ouverture de la période	27 953 852	29 231 291
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	26 957 178 $	21 567 390 $
Intérêts reçus [1]	5 422 223	5 471 634

1) Classés comme éléments d'exploitation

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

Fonds Scotia hypothécaire de revenu (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Taux d'intérêt (%)	Nombre	Solde du capital ($)	Coût amorti ($)	Valeur de marché ($)
CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES ORDINAIRES – 89,3 %				
0,50 – 0,74	1	221 401	213 063	214 148
1,00 – 1,24	1	115 234	110 850	112 464
1,75 – 1,99	1	292 876	288 369	289 965
2,25 – 2,49	7	922 589	918 360	916 683
2,50 – 2,74	66	16 452 495	16 474 850	16 509 367
2,75 – 2,99	608	78 489 764	78 776 751	79 293 299
3,00 – 3,24	59	6 837 484	6 871 031	6 921 156
3,25 – 3,49	246	41 567 126	41 683 520	42 532 898
3,50 – 3,74	169	22 238 277	22 330 288	22 617 159
3,75 – 3,99	218	21 723 354	21 831 737	22 096 536
4,00 – 4,24	107	4 443 611	4 465 795	4 502 367
4,25 – 4,49	34	2 150 113	2 167 588	2 174 122
4,50 – 4,74	315	33 809 015	33 832 766	33 842 711
4,75 – 4,99	2	61 229	61 469	61 649
5,00 – 5,24	7	1 054 068	1 051 956	1 110 242
5,25 – 5,49	4	863 965	863 520	933 405
5,50 – 5,74	9	974 322	979 314	1 028 886
5,75 – 5,99	8	899 683	907 710	949 332
6,50 – 6,74	12	1 865 107	1 872 026	1 895 599
7,00 – 7,24	1	106 477	111 936	119 618
TOTAL	1 875	235 088 190	235 812 899	238 121 606
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			235 812 899	238 121 606
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 10,7 %				28 334 461
ACTIF NET – 100 %				266 456 067

Créances hypothécaires par emplacement géographique

Au 30 juin 2014

Province	Nombre de créances hypothécaires	Solde du capital ($)	Valeur de marché ($)
Ontario	696	91 138 961	92 276 736
Alberta	308	44 138 849	44 668 611
Colombie-Britannique	242	43 033 321	43 636 221
Québec	196	21 261 492	21 565 109
Nouvelle-Écosse	112	7 551 350	7 644 933
Terre-Neuve-et-Labrador	98	7 526 780	7 606 101
Nouveau-Brunswick	83	5 883 298	5 968 730
Saskatchewan	77	9 399 344	9 524 368
Manitoba	44	3 653 812	3 710 284
Île-du-Prince-Édouard	15	1 215 125	1 229 052
Territoire du Yukon	1	74 789	76 249
Territoires du Nord-Ouest	3	211 069	215 212
	1 875	235 088 190	238 121 606

Créances hypothécaires par type de bien immobilier

Au 30 juin 2014

	Nombre de créances hypothécaires	Solde du capital ($)	Valeur de marché ($)
Habitation unifamiliale	1 494	187 406 152	190 047 903
Immeuble en copropriété	249	31 989 081	32 259 727
Habitation multifamiliale comptant au plus huit unités	132	15 692 957	15 813 976
TOTAL	1 875	235 088 190	238 121 606

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

Fonds Scotia hypothécaire de revenu (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

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

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

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le passage des PCGR du Canada aux IFRS n'a eu aucune incidence importante pour le Fonds.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

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

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Créances hypothécaires, de sept ans à dix ans	0,0	0,3	0,1
Créances hypothécaires, de six ans à sept ans	0,1	0,1	0,1
Créances hypothécaires, de cinq ans à six ans	0,0	0,0	0,1
Créances hypothécaires, de quatre ans à cinq ans	1,6	3,7	6,9
Créances hypothécaires, de trois ans à quatre ans	2,0	9,4	16,6
Créances hypothécaires, de deux ans à trois ans	41,1	27,3	18,0
Créances hypothécaires, de un an à deux ans	13,2	18,9	19,6
Créances hypothécaires, de six mois à un an	14,5	3,4	7,0
Créances hypothécaires, six mois ou moins	16,8	27,1	22,1
Total	89,3	90,2	90,5

Au 30 juin 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 997 246 $, ou environ 0,4 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (1 126 88 $ au 31 décembre 2013, ou environ 0,4 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, 1 283 111 $ au 1er janvier 2013, ou environ 0,4 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de crédit

Comme le Fonds investit principalement dans des créances hypothécaires, le risque de crédit se trouve concentré principalement dans ces opérations. 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 maximal du Fonds. La Banque de Nouvelle-Écosse achètera tout prêt hypothécaire en défaut qui a été octroyé par la Société hypothécaire Scotia ou La Banque de Nouvelle-Écosse.

Fonds Scotia hypothécaire de revenu (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

iii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	411 875 $	– $	119 025 $	– $	102 409 $
Parts rachetables	266 456 067	–	298 605 097	–	320 735 819	–
	266 456 067 $	411 875 $	298 605 097 $	119 025 $	320 735 819 $	102 409 $

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

v) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Créances hypothécaires ordinaires	89,3	90,2	90,5

iv) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Créances hypothécaires ordinaires	– $	238 121 606 $	– $	238 121 606 $

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

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Fonds Scotia de revenu à taux variable (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014
ACTIF	
Actif courant	
Placements	
Actifs financiers non dérivés	583 102 015 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	1 861 500
Trésorerie	11 960 474
Revenu de placement à recevoir	3 946 229
Souscriptions à recevoir	799 629
	601 669 847
PASSIF	
Passif courant	
Distributions à verser	157 830
Rachats à payer	23 399
Charges à payer	27 294
Perte latente sur les swaps	1 768 691
	1 977 214
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	599 692 633 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE	
Parts de série I	523 974 953 $
Parts de série M	75 717 680 $
PARTS EN CIRCULATION	
Parts de série I	52 204 275
Parts de série M	7 533 742
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	
Parts de série I	10,04 $
Parts de série M	10,05 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Période close le 30 juin

	2014**
REVENUS	
Gain (perte) net sur les placements (note 2)	
Revenus d'intérêts à distribuer	5 632 518 $
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(176 039)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	1 007 742
Gain (perte) net de change	(4 786)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(239 786)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	1 861 500
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les swaps	(1 768 691)
Gain (perte) net sur les placements	6 312 458
Prêts de titres	7 040
Total des revenus	6 319 498
CHARGES	
Frais de gestion (note 5)	16 572
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	3 861
Honoraires d'audit	4 001
Honoraires du comité d'examen indépendant	569
Frais juridiques	1 284
Charges liées à l'information des porteurs de parts	2 858
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	26 731
Total des charges	55 876
Charges prises en charge	(3)
Charges (montant net)	55 873
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	6 263 625 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE	
Parts de série I	5 398 696 $
Parts de série M	864 929 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*	
Parts de série I	0,13 $
Parts de série M	0,14 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ	
Parts de série I	41 423 701
Parts de série M	5 991 675

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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

Période close le 30 juin

	2014**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Parts de série I	– $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Parts de série I	5 398 696
Parts de série M	864 929
	6 263 625
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Revenu net de placement	
Parts de série I	(4 276 512)
Parts de série M	(594 723)
	(4 871 235)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produits d'émission	
Parts de série I	519 253 509
Parts de série M	84 532 734
Distributions réinvesties	
Parts de série I	4 276 479
Montants versés pour le rachat	
Parts de série I	(677 219)
Parts de série M	(9 085 260)
	598 300 243
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Parts de série I	523 974 953
Parts de série M	75 717 680
	599 692 633
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Parts de série I	523 974 953
Parts de série M	75 717 680
	599 692 633 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Période close le 30 juin

	2014**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 263 625 $
Ajustements au titre des éléments suivants :	
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	176 039
Gain (perte) net de change réalisé sur la trésorerie	4 786
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	239 786
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme	(1 861 500)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les swaps	1 768 691
Achats d'actifs financiers non dérivés	(1 020 097 181)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	436 579 341
Revenu de placement à recevoir	(3 946 229)
Charges à payer	27 294
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(580 845 348)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	602 986 614
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(9 739 080)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(436 926)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	592 810 608
Gain net (perte) de change sur la trésorerie	(4 786)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	11 965 260
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	11 960 474 $
Intérêts reçus 1)	1 686 289

**Le Fonds a été lancé le 27 janvier 2014. Il n'existe donc aucune donnée comparative.

1) Classés comme éléments d'exploitation

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

Fonds Scotia de revenu à taux variable (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 97,3 %			
Titres adossés à des créances hypothécaires – 1,5 %			
	BlueMountian CLO Ltd., série 2013-1A, cat.1A (rachetable) (taux variable)		
3 300 000	1,42 %, éch. le 15 mai 2025-(2015)	3 610 203	3 496 509
	BlueMountian CLO Ltd., série 2014-1A, cat. A (rachetable) (taux variable)		
5 000 000	1,75 %, éch. le 30 avr. 2026-(2016)	5 592 226	5 342 634
		9 202 429	8 839 143
Obligations de sociétés – 95,8 %			
	AltaGas Ltd.		
5 450 000	4,07 %, éch. le 1er juin 2020	5 733 360	5 830 634
	AltaGas Ltd. (taux variable)		
6 350 000	0,95 %, éch. le 24 mars 2016	7 079 540	6 813 815
	American Express Canada		
10 000 000	2,31 %, éch. le 29 mars 2018	10 009 900	10 094 868
	Aon Corporation		
12 789 000	4,76 %, éch. le 8 mars 2018	13 787 818	13 737 879
	Ares Clo Ltd.		
3 000 000	1,62 %, éch. le 17 janv. 2024	3 246 622	3 196 325
	ARES XXVI CLO Ltd. (taux variable)		
3 300 000	1,33 %, éch. le 15 avr. 2025	3 607 736	3 483 793
	AT&T Inc.		
4 000 000	2,30 %, éch. le 11 mars 2019	4 414 985	4 315 915
	Bank of America, N.A.		
5 000 000	1,25 %, éch. le 14 févr. 2017	5 502 429	5 343 499
	Banque de Montréal		
10 000 000	3,98 %, éch. le 8 juill. 2016	10 468 400	10 423 184
7 000 000	2,24 %, éch. le 11 déc. 2017	7 019 390	7 064 891
	La Banque de Nouvelle-Écosse		
7 000 000	2,10 %, éch. le 8 nov. 2016	7 055 300	7 057 698
	La Banque de Nouvelle-Écosse (rachetable)		
10 000 000	2,90 %, éch. le 3 août 2022-(2017)	10 211 500	10 256 803
	bcIMC Realty Corporation		
1 000 000	2,96 %, éch. le 7 mars 2019	1 024 150	1 032 521
	Bell Aliant Communications Régionales, société en commandite (taux variable)		
500 000	1,80 %, éch. le 22 avr. 2016	500 000	500 035
5 000 000	5,41 %, éch. le 26 sept. 2016	5 417 900	5 378 913
4 500 000	4,37 %, éch. le 13 sept. 2017	4 792 680	4 797 561
3 150 000	4,88 %, éch. le 26 avr. 2018	3 417 061	3 435 501
	Bell Canada		
5 750 000	5,00 %, éch. le 15 févr. 2017	6 231 078	6 202 075
2 500 000	4,40 %, éch. le 16 mars 2018	2 679 325	2 695 823
5 000 000	3,50 %, éch. le 10 sept. 2018	5 173 700	5 234 403
	BMW Canada Inc.		
3 250 000	1,73 %, éch. le 26 sept. 2016	3 249 935	3 254 992
3 000 000	2,33 %, éch. le 26 sept. 2018	2 998 860	3 022 517
	Brookfield Asset Management Inc.		
9 000 000	3,95 %, éch. le 9 avr. 2019	9 333 540	9 459 933
	Calloway Real Estate Investment Trust		
5 000 000	3,75 %, éch. le 11 févr. 2021	5 003 950	5 117 642
	Corporation Cameco		
4 658 000	5,67 %, éch. le 2 sept. 2019	5 258 460	5 264 577
	Banque Canadienne Impériale de Commerce		
970 000	2,65 %, éch. le 8 nov. 2016	993 814	990 225
5 750 000	3,15 %, éch. le 2 nov. 2020	5 883 113	5 862 457
	Banque Canadienne Impériale de Commerce (rachetable)		
8 500 000	4,11 %, éch. le 30 avr. 2020-(2015)	8 748 965	8 680 421
	Chesapeake Energy Corporation (rachetable) (taux variable)		
2 200 000	3,48 %, éch. le 15 avr. 2019-(2015)	2 404 056	2 392 917
	Propriétés de choix S.E.C.		
1 250 000	3,00 %, éch. le 20 avr. 2017	1 277 788	1 279 072
2 500 000	3,00 %, éch. le 20 sept. 2019	2 495 275	2 515 932
17 000 000	3,60 %, éch. le 20 avr. 2020	17 368 730	17 515 591

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix		
1 000 000	3,55 %, éch. le 5 juill. 2018	1 042 120	1 042 369
	CIT Group Inc.		
2 000 000	3,88 %, éch. le 19 févr. 2019	2 199 494	2 169 501
	Citigroup Inc.		
1 600 000	2,55 %, éch. le 8 avr. 2019	1 762 487	1 724 864
	CNH Industrial Capital LLC		
10 375 000	3,38 %, éch. le 15 juill. 2019	11 064 720	11 027 049
	Fonds de placement immobilier Cominar		
5 000 000	4,27 %, éch. le 15 juin 2017	5 209 075	5 211 945
3 500 000	4,23 %, éch. le 4 déc. 2019	3 505 355	3 569 870
3 350 000	4,94 %, éch. le 27 juill. 2020	3 445 174	3 501 220
	Fonds de placement immobilier Crombie		
2 500 000	3,96 %, éch. le 1er juin 2021	2 509 825	2 550 169
	Daimler Canada Finance Inc.		
6 700 000	2,23 %, éch. le 18 avr. 2016	6 764 320	6 768 123
4 900 000	2,27 %, éch. le 26 mars 2018	4 899 608	4 928 969
	Dollarama inc.		
11 900 000	3,10 %, éch. le 5 nov. 2018	12 084 216	12 152 827
	Dream Office Real Estate Investment Trust		
5 700 000	3,42 %, éch. le 13 juin 2018	5 709 114	5 771 846
5 900 000	4,07 %, éch. le 21 janv. 2020	5 973 557	6 024 299
	Enbridge Inc.		
4 183 000	4,85 %, éch. le 12 nov. 2020	4 572 354	4 646 010
	Enbridge Income Fund		
127 000	4,10 %, éch. le 22 févr. 2019	135 101	135 361
	First Capital Realty Inc.		
382 000	4,95 %, éch. le 30 nov. 2018	417 106	417 459
	Crédit Ford du Canada Limitée		
700 000	3,32 %, éch. le 19 déc. 2017	719 292	722 850
3 700 000	3,70 %, éch. le 2 août 2018	3 864 428	3 868 518
14 000 000	2,94 %, éch. le 19 févr. 2019	14 001 560	14 167 117
	GATX Corp.		
2 400 000	2,50 %, éch. le 30 juill. 2019	2 670 006	2 572 202
	General Electric Capital Corporation		
6 350 000	2,42 %, éch. le 31 mai 2018	6 370 766	6 432 092
	Financière General Motors du Canada Ltée		
15 700 000	3,25 %, éch. le 30 mai 2017	15 702 500	15 773 267
	Genesis Trust II		
4 000 000	2,43 %, éch. le 15 mai 2019	4 000 000	4 031 332
	Goldman Sachs Group, Inc.		
9 900 000	3,38 %, éch. le 1er févr. 2018	10 160 222	10 228 141
	Fonds de placement immobilier H&R		
1 250 000	5,90 %, éch. le 3 févr. 2017	1 371 888	1 362 188
3 500 000	3,34 %, éch. le 20 juin 2018	3 537 485	3 582 748
4 000 000	4,45 %, éch. le 2 mars 2020	4 168 560	4 248 221
	HCA Inc.		
1 000 000	3,75 %, éch. le 15 mars 2019	1 107 849	1 083 033
	HCA Inc. (rachetable)		
2 500 000	7,25 %, éch. le 15 sept. 2020-(15 mars 2015)	3 002 685	2 864 489
	Fiducie à terme de créances Hollis		
8 500 000	2,43 %, éch. le 26 juin 2019	8 500 000	8 536 075
	Banque HSBC Canada		
13 250 000	2,57 %, éch. le 23 nov. 2015	13 467 503	13 437 339
1 000 000	2,49 %, éch. le 13 mai 2019	1 000 000	1 006 053
	HSBC USA Inc.		
3 500 000	2,25 %, éch. le 23 juin 2019	3 784 727	3 747 170
	L'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (rachetable)		
1 700 000	4,75 %, éch. le 14 déc. 2021-(2016)	1 815 430	1 811 467
3 700 000	2,80 %, éch. le 16 mai 2024-(2019)	3 698 113	3 729 541
	JPMorgan Chase & Co.		
16 700 000	2,92 %, éch. le 19 sept. 2017	17 060 319	17 118 810
4 000 000	3,19 %, éch. le 5 mars 2021	3 998 520	4 045 879

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

Fonds Scotia de revenu à taux variable (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	JPMorgan Chase & Co. (rachetable)		
3 000 000	5,00 %, éch. le 29 déc. 2049-(1er juill. 2019)	3 270 147	3 219 734
	JPMorgan Chase & Co. (taux variable)		
4 000 000	0,74 %, éch. le 15 févr. 2017	4 398 988	4 271 833
	Kellogg Canada Inc.		
3 000 000	2,05 %, éch. le 23 mai 2017	2 999 400	3 003 844
	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (rachetable)		
2 500 000	4,21 %, éch. le 18 nov. 2021-(2016)	2 640 625	2 633 606
	Banque Manuvie du Canada		
5 000 000	2,38 %, éch. le 17 oct. 2016	5 060 250	5 060 619
	Master Credit Card Trust		
9 000 000	2,72 %, éch. le 21 nov. 2018	9 132 230	9 205 876
	Molson Coors International LP		
6 900 000	3,95 %, éch. le 6 oct. 2017	7 246 073	7 270 704
	Banque Nationale du Canada		
1 500 000	2,02 %, éch. le 13 avr. 2017	1 506 015	1 507 977
	Octagon Investment Partners XIX Ltd. (taux variable)		
6 500 000	1,75 %, éch. le 15 avr. 2026	7 185 417	6 939 080
	Omers Realty Corporation		
4 200 000	2,97 %, éch. le 5 avr. 2021	4 203 576	4 268 584
	OZLM Ltd. (taux variable)		
2 500 000	1,72 %, éch. le 17 juill. 2026	2 705 544	2 662 854
	Penske Truck Leasing Canada Inc. (rachetable)		
3 250 000	2,50 %, éch. le 15 sept. 2019-(15 mai 2019)	3 526 713	3 478 499
	Pinnacle Park CLO Ltd., série 2104-1A, cat. A (rachetable) (taux variable)		
5 000 000	1,73 %, éch. le 15 avr. 2026-(2016)	5 511 525	5 341 285
	Fonds de placement immobilier RioCan		
950 000	2,87 %, éch. le 5 mars 2018	960 317	963 364
5 500 000	3,85 %, éch. le 28 juin 2019	5 719 725	5 754 759
1 400 000	3,62 %, éch. le 1er juin 2020	1 421 014	1 442 437
	Rogers Communications Inc.		
4 000 000	5,80 %, éch. le 26 mai 2016	4 345 093	4 294 329
2 000 000	3,00 %, éch. le 6 juin 2017	2 052 560	2 056 467
7 500 000	2,80 %, éch. le 13 mars 2019	7 526 580	7 585 665
	Rogers Communications, Inc. (taux variable)		
3 500 000	1,87 %, éch. le 13 mars 2017	3 500 000	3 510 850
	Banque Royale du Canada		
5 750 000	4,35 %, éch. le 15 juin 2015	5 948 548	5 899 393
	Banque Royale du Canada (rachetable)		
10 800 000	3,18 %, éch. le 2 nov. 2020-(2015)	11 050 624	11 017 449
	Banque Royale du Canada		
5 000 000	2,77 %, éch. le 11 déc. 2018	5 096 250	5 114 796
	Seneca Park CLO Ltd.		
3 000 000	1,70 %, éch. le 17 juill. 2026	3 266 753	3 203 411
	Shaw Communications Inc.		
7 000 000	5,65 %, éch. le 1er oct. 2019	7 896 630	7 977 928
	Compagnie Standard Life du Canada (rachetable)		
9 200 000	3,94 %, éch. le 21 sept. 2022-(2017)	9 690 746	9 692 915
	Financière Sun Life inc.		
11 750 000	4,38 %, éch. le 2 mars 2017	12 477 643	12 461 901
	Tim Hortons Inc.		
5 000 000	2,85 %, éch. le 1er avr. 2019	4 997 160	5 054 979
	Tim Hortons, Inc.		
2 800 000	4,20 %, éch. le 1er juin 2017	2 970 940	2 971 878
	La Banque Toronto-Dominion (rachetable)		
13 300 000	3,37 %, éch. le 2 nov. 2020-(2015)	13 657 120	13 597 498
	Crédit Toyota Canada Inc.		
2 000 000	2,75 %, éch. le 18 juill. 2018	2 033 440	2 049 809
4 500 000	2,25 %, éch. le 23 mai 2019	4 491 945	4 494 504
	TransAlta Corporation		
3 000 000	5,00 %, éch. le 25 nov. 2020	3 164 340	3 178 673
	Veresen Inc.		
4 750 000	3,95 %, éch. le 14 mars 2017	4 967 313	4 967 282
	Verizon Communications Inc.		
1 350 000	2,55 %, éch. le 17 juin 2019	1 496 305	1 465 853
	Washington Mill CLO Ltd.		
3 000 000	1,73 %, éch. le 20 avr. 2026	3 289 647	3 211 812
	Société financière Wells Fargo Canada		
12 584 000	2,78 %, éch. le 15 nov. 2018	12 752 089	12 858 405
2 250 000	2,94 %, éch. le 25 juill. 2019	2 295 248	2 309 195
		574 139 372	574 262 872
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	583 341 801	583 102 015
	Contrats de change à terme – 0,3 %		1 861 500
	Swaps – (0,3)%		(1 768 691)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,7 %		16 497 809
	ACTIF NET – 100,0 %		599 692 633

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 30 juin 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
17 juill. 2014	Dollar canadien	18 662 600	Dollar américain	17 000 000	18 145 915	516 686
17 juill. 2014	Dollar canadien	6 525 800	Dollar américain	6 000 000	6 404 440	121 360
17 juill. 2014	Dollar canadien	3 586 453	Dollar américain	3 300 000	3 522 442	64 011
17 juill. 2014	Dollar canadien	1 462 662	Dollar américain	1 370 000	1 462 347	315
14 août 2014	Dollar canadien	12 982 332	Dollar américain	12 100 000	12 925 141	57 191
14 août 2014	Dollar canadien	10 544 928	Dollar américain	9 600 000	10 254 657	290 271
14 août 2014	Dollar canadien	6 555 960	Dollar américain	6 000 000	6 409 161	146 799
14 août 2014	Dollar canadien	3 262 980	Dollar américain	3 000 000	3 204 580	58 400
18 sept. 2014	Dollar canadien	11 810 340	Dollar américain	10 800 000	11 546 110	264 230
18 sept. 2014	Dollar canadien	4 023 421	Dollar américain	3 700 000	3 955 612	67 809
15 oct. 2014	Dollar canadien	16 321 500	Dollar américain	15 000 000	16 047 071	274 428
						1 861 500

Les contrats de change à terme en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A- de Standard & Poor's.

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

Fonds Scotia de revenu à taux variable (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT

Description	Contrepartie	Devise	Date de dissolution	Notionnel ($)	Taux d'intérêt (%)	Plus-value (moins-value) ($)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	4 févr. 2019	1 000 000	1,906 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	4 févr. 2019	(1 000 000)	1,266 %	(3 432)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	4 févr. 2019	5 000 000	1,933 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	4 févr. 2019	(5 000 000)	1,266 %	(23 638)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	5 févr. 2016	10 000 000	1,293 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	5 févr. 2016	(10 000 000)	1,266 %	7 863
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	5 févr. 2017	25 000 000	1,485 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	5 févr. 2017	(25 000 000)	1,266 %	11 065
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	5 févr. 2018	25 000 000	1,731 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	5 févr. 2018	(25 000 000)	1,266 %	(60 756)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	5 févr. 2019	25 000 000	1,970 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	5 févr. 2019	(25 000 000)	1,266 %	(161 871)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	6 févr. 2018	15 000 000	1,751 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	6 févr. 2018	(15 000 000)	1,266 %	(47 373)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	6 févr. 2019	20 000 000	1,995 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	6 févr. 2019	(20 000 000)	1,266 %	(152 809)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	6 févr. 2020	10 000 000	2,208 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	6 févr. 2020	(10 000 000)	1,266 %	(117 731)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	7 févr. 2020	10 000 000	2,188 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	7 févr. 2020	(10 000 000)	1,266 %	(105 868)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	11 févr. 2019	20 000 000	2,003 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	11 févr. 2019	(20 000 000)	1,266 %	(156 107)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	14 févr. 2018	15 000 000	1,804 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	14 févr. 2018	(15 000 000)	1,266 %	(75 339)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	21 févr. 2016	25 000 000	1,325 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	21 févr. 2016	(25 000 000)	1,266 %	7 689
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	21 févr. 2018	15 000 000	1,779 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	21 févr. 2018	(15 000 000)	1,266 %	(57 308)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	26 févr. 2019	10 000 000	1,950 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	26 févr. 2019	(10 000 000)	1,266 %	(47 084)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	26 févr. 2021	5 000 000	2,342 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	26 févr. 2021	(5 000 000)	1,266 %	(54 975)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	6 mars 2020	5 000 000	2,240 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	6 mars 2020	(5 000 000)	1,264 %	(61 574)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	13 mars 2017	16 000 000	1,523 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	13 mars 2017	(16 000 000)	1,264 %	606
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	25 mars 2019	3 000 000	2,055 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	25 mars 2019	(3 000 000)	1,264 %	(26 226)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	26 mars 2021	3 000 000	2,423 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	26 mars 2021	(3 000 000)	1,264 %	(44 479)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	4 avr. 2019	5 000 000	2,100 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	4 avr. 2019	(5 000 000)	1,264 %	(52 630)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	9 avr. 2018	5 000 000	1,861 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	9 avr. 2018	(5 000 000)	1,264 %	(28 201)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	9 avr. 2017	5 000 000	1,613 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	9 avr. 2017	(5 000 000)	1,266 %	(10 115)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	10 avr. 2018	10 000 000	1,823 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	10 avr. 2018	(10 000 000)	1,266 %	(40 919)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	6 mai 2018	5 000 000	1,815 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	6 mai 2018	(5 000 000)	1,268 %	(14 787)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	7 mai 2020	20 000 000	2,195 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	7 mai 2020	(20 000 000)	1,268 %	(135 885)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	13 mai 2019	5 500 000	2,005%	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	13 mai 2019	(5 500 000)	1,268 %	(24 134)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	15 mai 2019	4 000 000	1,888 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	15 mai 2019	(4 000 000)	1,268 %	5 271
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	21 mai 2017	5 000 000	1,559 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	21 mai 2017	(5 000 000)	1,268 %	2 602
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	22 mai 2019	5 000 000	1,970 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	22 mai 2019	(5 000 000)	1,268 %	(11 749)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	28 mai 2017	16 000 000	1,530 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	28 mai 2017	(16 000 000)	1,268 %	24 181
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	3 juin 2019	3 000 000	1,993 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	3 juin 2019	(3 000 000)	1,268 %	(8 849)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	9 juin 2018	4 000 000	1,785 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	9 juin 2018	(4 000 000)	1,268 %	(2 856)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	11 juin 2019	8 500 000	1,995 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	11 juin 2019	(8 500 000)	1,268 %	(23 481)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	17 juin 2019	45 000 000	2,000 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	17 juin 2019	(45 000 000)	1,270 %	(124 150)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	12 août 2017	15 000 000	1,685 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	12 août 2017	(15 000 000)	1,266 %	(49 207)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	30 nov. 2017	10 000 000	1,635 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	30 nov. 2017	(10 000 000)	1,268 %	12 375
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)	0,231 %	(116 810)
						(1 768 691)

Les swaps en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de A- de Standard & Poor's.

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

Fonds Scotia de revenu à taux variable (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

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

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt*	30 juin 2014
Moins de 1 an	19 837 220 $
De 1 à 3 ans	162 963 369
De 3 à 5 ans	247 042 507
De 5 à 10 ans	119 577 540
Plus de 10 ans	33 681 379
Total	583 102 015 $

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

Au 30 juin 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 9 930 072 $, ou environ 1,7 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

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

	30 juin 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	(463 418)	(0,1)	(46 342)	0,0

iii) Risque de crédit

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

	30 juin 2014	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
AAA	9,9	9,6
AA	22,1	21,5
A	25,7	25,0
BBB	35,7	34,7
BB	6,6	6,5
Total	100,0	97,3

Fonds Scotia de revenu à taux variable (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

iv) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014	
	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	208 523 $
Perte latente sur les swaps	–	1 768 691
Parts rachetables	599 692 633	–
	599 692 633 $	1 977 214 $

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

v) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)
	30 juin 2014
Titres adossés à des créances hypothécaires	1,5
Obligations de sociétés	95,8
Contrats de change à terme	0,3
Swaps	(0,3)

vi) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur au 30 juin 2014.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débentures	– $	583 102 015 $	– $	583 102 015 $
Contrats de change à terme–actif	–	1 861 500	–	1 861 500
	–	584 963 515	–	584 963 515
Swaps–passif	–	(1 768 691)	–	(1 768 691)
	– $	583 194 824 $	– $	583 194 824 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert n'a été effectué entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période close le 30 juin 2014.

Fonds Scotia de revenu moyen (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014
ACTIF	
Actif courant	
Placements	
Actifs financiers non dérivés	3 166 594 $
Trésorerie	79 377
Revenu de placement à recevoir	40
Montant à recevoir pour la vente de titres	6 000
Souscriptions à recevoir	585
	3 252 596
PASSIF	
Passif courant	
Montant à payer pour l'acquisition de titres	11 000
Distributions à verser	173
Rachats à payer	69 663
Charges à payer	3 657
	84 493
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 168 103 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE	
Parts de série A	3 168 103 $
PARTS EN CIRCULATION	
Parts de série A	315 773
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	
Parts de série A	10,03 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Période close le 30 juin

	2014**
REVENUS	
Gain (perte) net sur les placements (note 2)	
Dividendes	362 $
Revenus d'intérêts à distribuer	32 455
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 255
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	4 328
Gain (perte) net sur les placements	40 400
Autres revenus	28
Total des revenus	40 428
CHARGES	
Frais de gestion (note 5)	10 747
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 444
Honoraires d'audit	20
Honoraires du comité d'examen indépendant	3
Frais juridiques	6
Charges liées à l'information des porteurs de parts	1 756
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	196
Frais de découvert	209
Total des charges	14 381
Charges prises en charge	(566)
Charges (montant net)	13 815
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	26 613 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE	
Parts de série A	26 613 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*	
Parts de série A	0,12 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ	
Parts de série A	216 266

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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

Période close le 30 juin

	2014**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Parts de série I	– $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Parts de série A	26 613
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Revenu net de placement	
Parts de série A	(19 031)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produits d'émission	
Parts de série A	4 244 915
Distributions réinvesties	
Parts de série A	18 721
Montants versés pour le rachat	
Parts de série A	(1 103 115)
	3 160 521
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Parts de série A	3 168 103
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Parts de série A	3 168 103 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Période close le 30 juin

	2014**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 613 $
Ajustements au titre des éléments suivants :	
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(3 255)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(4 328)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(4 021 595)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	867 584
Revenu de placement à recevoir	(40)
Charges à payer	3 657
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(3 131 364)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	4 244 330
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(1 033 452)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(137)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	3 210 741
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	79 377
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	79 377 $
Intérêts reçus[1)]	32 415
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts 1)	362

1) Classés comme éléments d'exploitation

**Le Fonds a été lancé le 27 janvier 2014. Il n'existe donc aucune donnée comparative.

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

Fonds Scotia de revenu moyen (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 90,0 %			
79 063	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	793 120	793 770
74 041	Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	793 105	790 918
16 727	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	156 470	158 414
16 242	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	159 729	157 440
95 764	Fonds Scotia d'obligations à court terme, série I	953 870	949 842
		2 856 294	2 850 384
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 10,0 %			
30 030	S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	305 972	316 210
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	3 162 266	3 166 594
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %		1 509
	ACTIF NET – 100,0 %		3 168 103

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

Fonds Scotia de revenu moyen (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

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

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents exposés au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté de 30 923 $, ou environ 1,0 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

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

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 10,0 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 31 621 $. Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

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

v) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014	
	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	84 493 $
Parts rachetables	3 168 103	–
	3 168 103 $	84 493 $

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

Fonds Scotia de revenu moyen (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)
	30 juin 2014
Fonds à revenu fixe	90,0
Fonds d'actions canadiennes	10,0

vii) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur au 30 juin 2014.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	3 166 594 $	– $	– $	3 166 594 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert n'a été effectué entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période close le 30 juin 2014.

Fonds Scotia d'obligations (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	355 858 737 $	354 430 217 $	366 231 713 $
Trésorerie	143 701	49 728	2 048 366
Revenu de placement à recevoir	2 339 649	2 308 671	2 198 938
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	–	7 757 709
Souscriptions à recevoir	47 692	69 110	446 084
Dépôt en garantie pour les contrats à terme standardisés	48 728	76 479	29 481
	358 438 507	356 934 205	378 712 291
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	–	–	7 827 312
Distributions à verser	5 353	30	107
Rachats à payer	66 370	185 286	254 875
Charges à payer	115 335	–	–
	187 058	185 316	8 082 294
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	358 251 449 $	356 748 889 $	370 629 997 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	98 383 427 $	126 447 937 $	197 861 370 $
Parts de série I	259 868 022 $	230 300 952 $	172 768 627 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	9 319 535	12 368 462	18 425 540
Parts de série I	24 630 755	22 522 283	16 083 470
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	10,56 $	10,22 $	10,74 $
Parts de série I	10,55 $	10,23 $	10,74 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	6 619 965 $	6 789 513 $
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(821 128)	428 128
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme standardisés	(715 538)	1 001 758
Gain (perte) net de change	–	(159)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	13 361 449	(14 144 683)
Gain (perte) net sur les placements	18 444 748	(5 925 443)
Prêts de titres	9 930	10 214
Autres revenus	2 438	5 708
Total des revenus	18 457 116	(5 909 521)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	602 384	1 026 945
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	70 878	119 264
Honoraires d'audit	3 791	4 394
Honoraires du comité d'examen indépendant	531	644
Droits de garde	3 259	4 129
Droits de dépôt	15 218	12 303
Frais juridiques	1 129	1 567
Charges liées à l'information des porteurs de parts	6 993	8 265
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	49 428	47 364
Frais de découvert	1	–
Coûts de transactions	3 395	11 194
Total des charges	757 007	1 236 069
Charges prises en charge	–	(7)
Charges (montant net)	757 007	1 236 062
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	17 700 109 $	(7 145 583)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	5 207 424 $	(3 983 000)$
Parts de série I	12 492 685 $	(3 162 583)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	0,49 $	(0,22)$
Parts de série I	0,53 $	(0,18)$
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	10 531 725	17 787 277
Parts de série I	23 727 312	17 189 092

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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 (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	126 447 937 $	197 861 370 $
Parts de série I	230 300 952	172 768 627
	356 748 889	370 629 997
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	5 207 424	(3 983 000)
Parts de série I	12 492 685	(3 162 583)
	17 700 109	(7 145 583)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Parts de série A	(1 397 632)	(2 431 077)
Parts de série I	(4 986 915)	(3 638 066)
	(6 384 547)	(6 069 143)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	4 326 654	23 500 043
Parts de série I	17 674 375	18 573 021
Distributions réinvesties		
Parts de série A	1 359 742	2 359 026
Parts de série I	4 986 925	3 638 065
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(37 560 698)	(44 160 888)
Parts de série I	(600 000)	–
	(9 813 002)	3 909 267
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	(28 064 510)	(24 715 896)
Parts de série I	29 567 070	15 410 437
	1 502 560	(9 305 459)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	98 383 427	173 145 474
Parts de série I	259 868 022	188 179 064
	358 251 449 $	361 324 538 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 700 109 $	(7 145 583)$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	821 128	(428 128)
Gain (perte) net de change réalisé sur la trésorerie	–	159
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(13 361 449)	14 144 683
Achats d'actifs financiers non dérivés	(60 786 869)	(186 991 938)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	71 898 669	180 063 257
Revenu de placement à recevoir	(30 978)	136 894
Charges à payer	115 335	182 425
Variation des comptes sur marge pour les contrats à terme	27 751	(11 610)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	16 383 696	(49 841)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	22 022 448	42 345 664
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(38 279 614)	(44 029 345)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(32 557)	(63 570)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(16 289 723)	(1 747 251)
Gain net (perte) de change sur la trésorerie	–	(159)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	93 973	(1 797 092)
Trésorerie à l'ouverture de la période	49 728	2 048 366
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	143 701 $	251 115 $
Intérêts reçus [1]	6 588 988	6 926 407

1) Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 99,3 %			
Obligations du gouvernement fédéral – 40,0 %			
	Fiducie canadienne pour l'habitation n 1		
5 020 000	3,80 %, éch. le 15 juin 2021	5 566 985	5 522 248
56 125 000	2,40 %, éch. le 15 déc. 2022	55 934 314	55 800 896
32 745 000	2,35 %, éch. le 15 sept. 2023	30 722 926	32 114 062
	Gouvernement du Canada		
210 000	1,00 %, éch. le 1er févr. 2015	209 996	210 037
35 745 000	5,75 %, éch. le 1er juin 2029	48 895 407	49 951 831
		141 329 628	143 599 074
Obligations provinciales – 27,9 %			
	Hydro-Québec		
3 250 000	11,00 %, éch. le 15 août 2020	5 075 751	4 843 943
	Province de la Colombie-Britannique		
10 750 000	4,65 %, éch. le 18 déc. 2018	12 253 848	12 083 126
	Province d'Ontario		
15 345 000	4,40 %, éch. le 2 juin 2019	16 896 838	17 039 198
48 785 000	6,50 %, éch. le 8 mars 2029	67 345 642	65 911 330
		101 572 079	99 877 597
Obligations municipales – 1,5 %			
	Municipal Finance Authority of British Columbia		
4 800 000	4,60 %, éch. le 23 avr. 2018	5 362 416	5 304 430
Titres adossés à des créances hypothécaires – 3,5 %			
	Merrill Lynch Financial Assets Inc.		
2 820 000	4,83 %, éch. le 12 févr. 2016	2 480 414	2 938 885
3 010 000	4,98 %, éch. le 12 juin 2016	2 655 834	3 174 797
	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers		
3 350 000	4,78 %, éch. le 12 mars 2017	2 864 573	3 585 894
	Schooner Trust		
2 500 000	5,19 %, éch. le 12 juin 2022	2 157 983	2 717 721
		10 158 804	12 417 297
Obligations de sociétés – 26,4 %			
	47 International Inc.		
2 500 000	4,30 %, éch. le 26 mai 2021	2 499 150	2 760 022
	Anheuser-Busch InBev Finance Inc.		
3 500 000	2,38 %, éch. le 25 janv. 2018	3 469 025	3 547 324
	Banque de Montréal		
3 500 000	3,21 %, éch. le 13 sept. 2018	3 499 825	3 646 934
	La Banque de Nouvelle-Écosse (rachetable)		
3 000 000	3,04 %, éch. le 18 oct. 2024	3 000 000	3 076 749
	Bell Canada		
2 500 000	3,35 %, éch. le 18 juin 2019	2 520 650	2 595 047
	BMW Canada Inc.		
2 500 000	2,11 %, éch. le 26 mai 2016	2 499 250	2 523 162
	BRP Finance ULC		
2 500 000	5,14 %, éch. le 13 oct. 2020	2 499 025	2 779 757
	Canadian Natural Resources Limited		
1 250 000	3,05 %, éch. le 19 juin 2019	1 249 213	1 282 402
	Canadian Natural Resources Limited (rachetable)		
1 130 000	3,55 %, éch. le 3 juin 2024-(3 mars 2024)	1 125 853	1 132 624
	Les Services Financiers Caterpillar Limitée		
2 500 000	2,63 %, éch. le 1er juin 2017	2 499 425	2 557 576
	Fiducie de capital CIBC (rachetable)		
1 700 000	9,98 %, éch. le 30 juin 2008	2 272 781	2 230 146
	CU Inc.		
2 500 000	4,80 %, éch. le 22 nov. 2021	2 490 715	2 843 723
	Daimler Canada Finance Inc.		
2 500 000	2,33 %, éch. le 14 sept. 2015	2 499 925	2 523 358
	EnCana Corporation		
3 010 000	5,80 %, éch. le 18 janv. 2018	3 272 773	3 386 998
	Société de financement GE Capital Canada		
3 000 000	5,73 %, éch. le 22 oct. 2037	2 675 341	3 701 081
	Genesis Trust II		
2 780 000	2,30 %, éch. le 15 févr. 2017	2 780 000	2 817 107

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

Fonds Scotia d'obligations (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Fiducie carte de crédit or		
2 500 000	3,51 %, éch. le 15 mai 2016	2 601 700	2 586 752
	Great-West Lifeco Inc.		
2 500 000	6,67 %, éch. le 21 mars 2033	2 656 234	3 287 055
	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto		
2 000 000	3,04 %, éch. le 21 sept. 2022	1 999 820	2 030 296
3 240 000	7,10 %, éch. le 4 juin 2031	3 785 189	4 463 239
	Banque HSBC Canada		
2 500 000	2,94 %, éch. le 14 janv. 2020	2 500 000	2 556 581
	Crédit John Deere Inc.		
2 400 000	2,30 %, éch. le 5 juill. 2016	2 399 448	2 429 739
	Master Credit Card Trust		
3 000 000	2,72 %, éch. le 21 nov. 2018	3 000 000	3 068 625
	NAV Canada		
2 500 000	5,30 %, éch. le 17 avr. 2019	2 677 893	2 856 986
	Rogers Communications Inc.		
2 500 000	4,00 %, éch. le 6 juin 2022	2 490 000	2 609 003
	Banque Royale du Canada		
3 000 000	2,36 %, éch. le 21 sept. 2017	3 000 000	3 038 952
	Financière Sun Life inc. (rachetable)		
2 500 000	4,95 %, éch. le 1er juin 2036-(2016)	2 550 408	2 639 982
	Suncor Énergie Inc.		
2 500 000	5,80 %, éch. le 22 mai 2018	2 634 295	2 835 188
	TELUS Corporation (rachetable)		
2 500 000	3,35 %, éch. le 1er avr. 2024-(2 janv. 2024)	2 485 875	2 456 034
	Teranet Holdings LP		
3 440 000	5,75 %, éch. le 17 déc. 2040	3 440 000	3 837 674
	Toronto Hydro Corporation		
2 000 000	3,54 %, éch. le 18 nov. 2021	1 999 000	2 104 686
	La Banque Toronto-Dominion (rachetable)		
2 700 000	4,78 %, éch. le 14 déc. 2105	2 636 421	2 883 446
	Crédit VW Canada Inc.		
3 000 000	2,20 %, éch. le 11 oct. 2016	2 996 910	3 032 757
	Société financière Wells Fargo Canada		
2 500 000	3,04 %, éch. le 29 janv. 2021	2 498 900	2 539 334
		89 205 044	94 660 339
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	347 627 971	355 858 737
	Contrats à terme standardisés – 0,0 %		48 728
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,7 %		2 343 984
	ACTIF NET – 100,0 %		358 251 449

CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS

Nombre de contrats	Émetteur du contrat	Valeur contractuelle en dollars canadiens ($)	Juste valeur en dollars canadiens ($)	Plus-value (moins-value) ($)
(390)	Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes à 10 ans –sept. 2014	(52 479 673)	(53 032 200)	(552 527)

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

Un placement de 800 000 $ dans la Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 2,35 %, échéant le 15 septembre 2023 est détenu à titre de marge relativement aux contrats à terme standardisés précités.

Les contrats à terme standardisés en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de A de Standard & Poor's.

Fonds Scotia d'obligations (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

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

2. Transition aux IFRS (note 12)

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

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

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

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

Résultat global	30 juin 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	(7 118 218)$
Réévaluation des placements à la JVRN	(27 365)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(7 145 583)$

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

Il n'y a eu aucun ajustement important de l'actif net au 30 juin 2013 et du résultat global pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2013, la présentation d'un rapprochement n'est donc pas nécessaire.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt*	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	210 037 $	– $	– $
De 1 à 3 ans	36 411 175	29 464 259	30 211 727
De 3 à 5 ans	60 685 211	48 045 635	34 410 619
De 5 à 10 ans	127 400 102	191 688 060	209 047 519
Plus de 10 ans	131 152 212	85 232 263	92 561 848
Total	355 858 737 $	354 430 217 $	366 231 713 $

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

Au 30 juin 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 6 594 945 $, ou environ 1,8 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (6 155 563 $ au 31 décembre 2013, ou environ 1,7 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, 6 670 207 $ au 1er janvier 2013, ou environ 1,8 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Fonds Scotia d'obligations (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

ii) Risque de crédit

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

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
AAA	47,8	47,6	49,2	48,9	49,1	48,5
AA	33,4	33,3	32,4	32,2	32,5	32,1
A	14,6	14,5	14,3	14,2	14,3	14,1
BBB	4,2	4,2	4,1	4,1	4,1	4,1
Total	100,0	99,6	100,0	99,4	100,0	98,8

iii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	187 058 $	– $	185 316 $	– $	8 082 294 $
Parts rachetables	358 251 449	–	356 748 889	–	370 629 997	–
	358 251 449 $	187 058 $	356 748 889 $	185 316 $	370 629 997 $	8 082 294 $

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

iv) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Obligations fédérales	40,0	41,5	44,4
Obligations provinciales	27,9	27,1	26,3
Obligations de municipalités	1,5	1,5	–
Titres adossés à des créances hypothécaires	3,5	3,5	3,4
Obligations de sociétés	26,4	25,8	24,7
Contrats à terme standardisés	0,0	–	0,0

v) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débentures	– $	355 858 737 $	– $	355 858 737 $
Contrats à terme standardisés – (position courte)	(552 527)	–	–	552 527
	(552 527)$	355 858 737 $	– $	356 411 264 $

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

Fonds Scotia d'obligations (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Fonds Scotia de revenu canadien (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	5 766 867 477 $	6 223 933 197 $	5 926 549 185 $
Trésorerie	31 873 297	8 843 103	19 411 925
Revenu de placement à recevoir	36 787 688	38 826 588	37 885 742
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	–	89 695 045
Souscriptions à recevoir	8 189 172	4 150 577	3 348 816
Dépôt en garantie pour les contrats à terme standardisés	1 121 834	415 593	428 901
	5 844 839 468	6 276 169 058	6 077 319 614
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	–	–	90 499 796
Distributions à verser	343 183	418	437
Rachats à payer	3 587 828	2 403 484	1 743 816
Charges à payer	1 535 522	–	–
	5 466 533	2 403 902	92 244 049
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 839 372 935 $	6 273 765 156 $	5 985 075 565 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	1 116 608 894 $	1 294 398 167 $	1 699 789 192 $
Parts de série conseillers	7 895 028 $	8 841 710 $	25 289 507 $
Parts de série F	128 275 $	820 988 $	2 496 830 $
Parts de série I	4 037 374 552 $	4 361 295 723 $	3 644 830 556 $
Parts de série M	677 366 186 $	608 408 568 $	612 669 480 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	80 964 906	96 998 401	121 198 425
Parts de série conseillers	573 160	664 099	1 808 368
Parts de série F	9 322	61 709	178 593
Parts de série I	294 748 992	328 366 168	261 105 204
Parts de série M	49 413 140	45 796 477	43 876 719
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	13,79 $	13,34 $	14,02 $
Parts de série conseillers	13,77 $	13,31 $	13,98 $
Parts de série F	13,76 $	13,30 $	13,98 $
Parts de série I	13,70 $	13,28 $	13,96 $
Parts de série M	13,71 $	13,29 $	13,96 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	106 628 579 $	111 163 761 $
Distributions sur gains en capital reçues	–	–
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(25 329 198)	14 425 808
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme standardisés	(15 646 377)	16 882 302
Gain (perte) net de change	305 716	10 405
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	247 337 443	(246 302 279)
Gain (perte) net sur les placements	313 296 163	(103 820 003)
Prêts de titres	322 485	169 896
Autres revenus	14 891	23 839
Total des revenus	313 633 539	(103 626 268)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	7 671 648	10 599 752
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	917 393	1 264 852
Honoraires d'audit	65 250	73 333
Honoraires du comité d'examen indépendant	8 982	10 841
Droits de garde	43 313	36 739
Droits de dépôt	45 477	60 896
Frais juridiques	19 048	26 347
Charges liées à l'information des porteurs de parts	64 788	81 757
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	667 514	639 469
Frais de découvert	2 566	50
Coûts de transactions	254 409	391 486
Total des charges	9 760 388	13 185 522
Charges prises en charge	(1 205)	(394)
Charges (montant net)	9 759 183	13 185 128
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	303 874 356 $	(116 811 396)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	54 404 424 $	(36 834 867)$
Parts de série conseillers	387 167 $	(501 906)$
Parts de série F	24 652 $	(49 410)$
Parts de série I	217 392 989 $	(67 887 781)$
Parts de série M	31 665 124 $	(11 537 432)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	0,62 $	$(0,31)$
Parts de série conseillers	0,62 $	$(0,30)$
Parts de série F	0,95 $	$(0,27)$
Parts de série I	0,70 $	$(0,24)$
Parts de série M	0,68 $	$(0,24)$
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	87 137 461	119 262 847
Parts de série conseillers	623 390	1 656 242
Parts de série F	25 830	180 940
Parts de série I	310 112 349	283 618 888
Parts de série M	46 868 117	47 901 313

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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 (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	1 294 398 167 $	1 699 789 192 $
Parts de série conseillers	8 841 710	25 289 507
Parts de série F	820 988	2 496 830
Parts de série I	4 361 295 723	3 644 830 556
Parts de série M	608 408 568	612 669 480
	6 273 765 156	5 985 075 565
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	54 404 424	(36 834 867)
Parts de série conseillers	387 167	(501 906)
Parts de série F	24 652	(49 410)
Parts de série I	217 392 989	(67 887 781)
Parts de série M	31 665 124	(11 537 432)
	303 874 356	(116 811 396)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Parts de série A	(13 254 865)	(18 750 625)
Parts de série conseillers	(89 997)	(245 765)
Parts de série F	(3 903)	(35 624)
Parts de série I	(80 914 744)	(75 489 518)
Parts de série M	(12 033 280)	(12 464 586)
	(106 296 789)	(106 986 118)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	34 641 034	158 803 050
Parts de série conseillers	47 983	327 682
Parts de série F	10 000	122 223
Parts de série I	468 790 470	618 590 435
Parts de série M	134 100 612	182 792 851
Distributions réinvesties		
Parts de série A	12 902 179	18 260 278
Parts de série conseillers	37 517	167 255
Parts de série F	3 676	34 055
Parts de série I	80 914 744	75 489 518
Parts de série M	10 202 667	10 739 339
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(266 482 045)	(263 252 322)
Parts de série conseillers	(1 329 352)	(5 033 162)
Parts de série F	(727 138)	(242 931)
Parts de série I	(1 010 104 630)	(129 436 749)
Parts de série M	(94 977 505)	(97 909 828)
	(631 969 788)	569 451 694
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	(177 789 273)	(141 774 486)
Parts de série conseillers	(946 682)	(5 285 896)
Parts de série F	(692 713)	(171 687)
Parts de série I	(323 921 171)	421 265 905
Parts de série M	68 957 618	71 620 344
	(434 392 221)	345 654 180
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	1 116 608 894	1 558 014 706
Parts de série conseillers	7 895 028	20 003 611
Parts de série F	128 275	2 325 143
Parts de série I	4 037 374 552	4 066 096 461
Parts de série M	677 366 186	684 289 824
	5 839 372 935 $	6 330 729 745 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	303 874 356 $	(116 811 396)$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	25 329 198	(14 425 808)
Gain (perte) net de change réalisé sur la trésorerie	(305 716)	(10 405)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(247 337 443)	246 302 280
Achats d'actifs financiers non dérivés	(1 329 848 007)	(3 224 583 391)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	2 008 921 972	2 637 150 496
Revenu de placement à recevoir	2 038 900	1 670 597
Charges à payer	1 535 522	1 933 722
Variation des comptes sur marge pour les contrats à terme	(706 241)	(1 073 694)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	763 502 541	(469 847 599)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	633 551 504	949 966 114
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(1 372 436 326)	(492 645 215)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 893 241)	(1 950 962)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(740 778 063)	455 369 937
Gain net (perte) de change sur la trésorerie	305 716	10 405
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	22 724 478	(14 477 662)
Trésorerie à l'ouverture de la période	8 843 103	19 411 925
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	31 873 297 $	4 944 668 $
Intérêts reçus [1]	108 667 479	112 834 358

1) Classés comme éléments d'exploitation

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

Fonds Scotia de revenu canadien (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 98,8 %			
Obligations du gouvernement fédéral – 47,9 %			
	Fiducie canadienne pour l'habitation n 1		
310 700 000	3,80 %, éch. le 15 juin 2021	347 411 215	341 785 330
961 090 000	2,40 %, éch. le 15 déc. 2022	958 692 836	955 540 013
624 295 000	2,35 %, éch. le 15 sept. 2023	592 441 393	612 265 940
	Gouvernement du Canada		
151 425 000	1,00 %, éch. le 1er févr. 2015	151 467 260	151 451 993
528 660 000	5,75 %, éch. le 1er juin 2029	726 847 894	738 775 637
		2 776 860 598	2 799 818 913
Obligations provinciales – 17,0 %			
	Hydro-Québec		
69 350 000	11,00 %, éch. le 15 août 2020	110 228 464	103 362 300
	Province de la Colombie-Britannique		
32 185 000	5,70 %, éch. le 18 juin 2029	41 910 789	41 303 182
	Province d'Ontario		
23 845 000	4,40 %, éch. le 2 juin 2019	25 417 676	26 477 659
609 520 000	6,50 %, éch. le 8 mars 2029	839 253 010	823 496 446
		1 016 809 939	994 639 587
Obligations municipales – 0,5 %			
	Municipal Finance Authority of British Columbia		
26 075 000	4,60 %, éch. le 23 avr. 2018	27 078 864	28 815 210
Titres adossés à des créances hypothécaires – 3,5 %			
	Merrill Lynch Financial Assets Inc.		
39 875 000	4,83 %, éch. le 12 févr. 2016	40 231 911	41 556 037
31 040 000	4,98 %, éch. le 12 juin 2016	31 147 673	32 739 434
33 685 000	4,81 %, éch. le 12 oct. 2039	33 369 364	35 599 278
	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers		
35 845 000	4,78 %, éch. le 12 mars 2017	36 680 249	38 369 066
	Schooner Trust		
10 910 000	4,36 %, éch. le 12 sept. 2020	11 075 655	11 220 932
38 640 000	5,19 %, éch. le 12 juin 2022	39 554 825	42 005 091
		192 059 677	201 489 838
Obligations de sociétés – 29,8 %			
	47 International Inc.		
48 000 000	4,30 %, éch. le 26 mai 2021	49 386 496	52 992 422
	AltaLink LP		
31 000 000	3,40 %, éch. le 6 mars 2024	31 000 000	31 433 284
	Anheuser-Busch InBev Finance Inc.		
45 000 000	2,38 %, éch. le 25 janv. 2018	44 783 100	45 608 451
	Banque de Montréal		
39 000 000	3,21 %, éch. le 13 sept. 2018	38 998 050	40 637 266
	La Banque de Nouvelle-Écosse (rachetable)		
60 680 000	3,04 %, éch. le 18 oct. 2024-(2019)	60 680 000	62 232 370
	Bell Canada		
55 500 000	3,35 %, éch. le 18 juin 2019	55 855 910	57 610 051
19 975 000	4,70 %, éch. le 11 sept. 2023	19 954 426	21 778 826
	BRP Finance ULC		
44 000 000	5,14 %, éch. le 13 oct. 2020	44 687 049	48 923 717
	Banque Canadienne Impériale de Commerce		
23 060 000	2,35 %, éch. le 18 oct. 2017	23 030 714	23 348 858
	Canadian Natural Resources Limited		
25 660 000	3,05 %, éch. le 19 juin 2019	25 643 834	26 325 158
	Canadian Natural Resources Limited (rachetable)		
26 000 000	3,55 %, éch. le 3 juin 2024-(3 mars 2024)	25 904 580	26 060 372
	Les Services Financiers Caterpillar Limitée		
55 455 000	2,63 %, éch. le 1er juin 2017	55 442 245	56 732 161
	Fiducie de capital CIBC (rachetable)		
29 630 000	9,98 %, éch. le 30 juin 2108-(2019)	38 694 080	38 870 137
	CU Inc.		
32 100 000	4,80 %, éch. le 22 nov. 2021	33 389 686	36 513 406
	EnCana Corporation		
34 000 000	5,80 %, éch. le 18 janv. 2018	37 546 666	38 258 448

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Finning International Inc.		
20 000 000	6,02 %, éch. le 1er juin 2018	23 251 491	22 776 108
	Société de financement GE Capital Canada		
66 915 000	5,73 %, éch. le 22 oct. 2037	70 647 171	82 552 612
	Genesis Trust II		
50 000 000	2,30 %, éch. le 15 févr. 2017	50 000 000	50 667 384
	Fiducie carte de crédit or		
42 000 000	3,51 %, éch. le 15 mai 2016	43 772 040	43 457 429
	Great-West Lifeco Inc.		
38 790 000	6,67 %, éch. le 21 mars 2033	42 165 238	51 001 938
	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto		
23 000 000	3,04 %, éch. le 21 sept. 2022	22 997 930	23 348 399
31 435 000	7,10 %, éch. le 4 juin 2031	35 312 870	43 303 065
	Banque HSBC Canada		
44 000 000	2,94 %, éch. le 14 janv. 2020	44 000 000	44 995 827
	Husky Energy Inc.		
36 300 000	5,00 %, éch. le 12 mars 2020	37 811 915	40 750 705
	International Business Machines Corporation		
38 000 000	2,20 %, éch. le 10 févr. 2017	37 916 797	38 490 555
	John Deere Canada Funding Inc.		
20 000 000	1,95 %, éch. le 12 avr. 2017	19 986 200	20 086 834
3 000 000	2,25 %, éch. le 18 oct. 2017	3 004 170	3 030 107
	Crédit John Deere Inc.		
24 000 000	2,30 %, éch. le 5 juill. 2016	23 994 480	24 297 393
	Master Credit Card Trust		
50 770 000	2,72 %, éch. le 21 nov. 2018	50 770 000	51 931 371
	NAV Canada		
54 000 000	5,30 %, éch. le 17 avr. 2019	58 145 760	61 710 890
	Rogers Communications Inc.		
55 000 000	4,00 %, éch. le 6 juin 2022	54 780 000	57 398 062
	Banque Royale du Canada		
59 600 000	2,36 %, éch. le 21 sept. 2017	59 600 000	60 373 848
19 290 000	3,77 %, éch. le 30 mars 2018	19 883 722	20 581 782
	Financière Sun Life inc. (rachetable)		
20 060 000	4,95 %, éch. le 1er juin 2036-(2016)	20 218 794	21 183 218
	Suncor Énergie Inc.		
39 785 000	5,80 %, éch. le 22 mai 2018	41 963 644	45 119 179
	TELUS Corporation		
28 000 000	5,05 %, éch. le 23 juill. 2020	29 416 415	31 475 424
	TELUS Corporation (rachetable)		
31 465 000	3,35 %, éch. le 1er avr. 2024-(2 janv. 2024)	31 287 223	30 911 648
	Teranet Holdings LP		
45 500 000	5,75 %, éch. le 17 déc. 2040	46 170 815	50 759 930
	Thomson Reuters Corporation		
24 600 000	4,35 %, éch. le 30 sept. 2020	24 518 430	26 562 057
	Toronto Hydro Corporation		
22 000 000	3,54 %, éch. le 18 nov. 2021	22 062 673	23 151 541
	La Banque Toronto-Dominion (rachetable)		
46 210 000	4,78 %, éch. le 14 déc. 2105 (2016)	46 429 402	49 349 640
	Crédit VW Canada Inc.		
27 000 000	2,20 %, éch. le 11 oct. 2016	26 972 190	27 294 811
37 060 000	2,45 %, éch. le 14 nov. 2017	36 994 033	37 640 757
	Société financière Wells Fargo Canada		
49 280 000	2,94 %, éch. le 25 juill. 2019	49 279 999	50 576 488
		1 658 350 238	1 742 103 929
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	5 671 159 316	5 766 867 477
	Contrats à terme standardisés – 0,0 %		1 121 834
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,2 %		71 383 624
	ACTIF NET – 100,0 %		5 839 372 935

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

Fonds Scotia de revenu canadien (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS

Nombre de contrats	Émetteur du contrat	Valeur contractuelle en dollars canadiens ($)	Juste valeur en dollars canadiens ($)	Plus-value (moins-value) ($)
(13 500)	Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes à 10 ans – sept. 2014	(1 820 742 999)	(1 835 730 000)	(14 987 001)

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

Un placement de 33 000 000 $ dans la Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 3,8 %, échéant le 15 juin 2021 est détenu à titre de marge relativement aux contrats à terme standardisés précités.

Les contrats à terme standardisés en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de A+ de Standard & Poor's.

Fonds Scotia de revenu canadien (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

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

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

2. Transition aux IFRS (note 12)

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

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

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

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

Résultat global	30 juin 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	(116 650 350)$
Réévaluation des placements à la JVRN	(161 046)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(116 811 396)$

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

Il n'y a eu aucun ajustement important de l'actif net au 30 juin 2013 et du résultat global pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2013, la présentation d'un rapprochement n'est donc pas nécessaire.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt*	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	151 451 933 $	173 993 521 $	– $
De 1 à 3 ans	533 049 263	400 147 438	604 187 587
De 3 à 5 ans	590 245 141	676 749 991	628 008 357
De 5 à 10 ans	2 660 928 325	3 742 247 664	3 197 176 661
Plus de 10 ans	1 831 192 815	1 230 794 583	1 497 176 580
Total	5 766 867 477 $	6 223 933 197 $	5 926 549 185 $

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

Au 30 juin 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 105 247 145 $, ou environ 1,8 % du total de l'actif net

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

attribuable aux porteurs de parts rachetables (107 178 466 $ au 31 décembre 2013, ou environ 1,7 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, 107 284 067 $ au 1er janvier 2013, ou environ 1,8 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de crédit

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

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
AAA	55,4	54,7	55,9	55,5	41,7	41,4
AA	23,8	23,6	24,0	23,8	36,5	36,1
A	16,0	15,8	15,7	15,6	17,4	17,2
BBB	4,8	4,7	4,4	4,3	4,4	4,3
Total	100,0	98,8	100,0	99,2	100,0	99,0

iii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	5 466 533 $	– $	2 403 902 $	– $	92 244 049 $
Parts rachetables	5 839 372 935	–	6 273 765 156	–	5 985 075 565	–
	5 839 372 935 $	5 466 533 $	6 273 765 156 $	2 403 902 $	5 985 075 565 $	92 244 049 $

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

iv) Risque de concentration

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

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

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

v) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débentures	– $	5 766 867 477 $	– $	5 766 867 477 $
Contrats à terme standardisés (position longue)	(14 987 001)	–	–	(14 987 001)
	(14 987 001)$	5 766 867 477 $	– $	5 751 880 476 $

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

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	3 662 757 258 $	3 251 745 684 $	2 921 434 177 $
Trésorerie	8 884 075	10 176 995	14 910 307
Revenu de placement à recevoir	24 746 026	25 630 625	20 224 406
Montant à recevoir pour la vente de titres	36 259 555	–	–
Souscriptions à recevoir	7 578 105	1 503 565	1 927 140
Dépôt en garantie pour les contrats à terme standardisés	3 910 653	3 162 500	
	3 744 135 672	3 292 219 369	2 958 496 030
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	35 000 000	–	–
Distributions à verser	1 026 189	–	–
Rachats à payer	11 347 567	3 385 462	2 523 169
Charges à payer	181 512	–	–
	47 555 268	3 385 462	2 523 169
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 696 580 404 $	3 288 833 907 $	2 955 972 861 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série I	1 721 188 692 $	1 356 859 788 $	1 162 923 140 $
Parts de série M	1 975 391 712 $	1 931 974 119 $	1 793 268 721 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série I	159 766 401	128 501 803	107 605 307
Parts de série M	183 200 449	182 920 268	165 886 994
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série I	10,77 $	10,56 $	10,81 $
Parts de série M	10,78 $	10,56 $	10,81 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	65 727 955 $	61 166 848 $
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	16 654 192	25 163 049
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme standardisés	(15 343 834)	1 778 800
Gain (perte) net de change	8 848	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	73 265 250	(99 720 727)
Gain (perte) net sur les placements	140 312 411	(11 612 030)
Prêts de titres	58 821	7 832
Total des revenus	140 371 232	(11 604 198)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	669 560	657 399
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	87 920	85 589
Honoraires d'audit	37 123	37 300
Honoraires du comité d'examen indépendant	5 152	5 518
Droits de garde	22 355	19 227
Droits de dépôt	24 351	8 561
Frais juridiques	11 026	13 445
Charges liées à l'information des porteurs de parts	10 985	16 854
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	228 561	165 171
Frais de découvert	17	–
Coûts de transactions	21 284	11 700
Total des charges	1 118 334	1 020 764
Charges prises en charge	–	(254)
Charges (montant net)	1 118 334	1 020 510
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	139 252 898 $	(12 624 708)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série I	60 939 344 $	(5 016 640)$
Parts de série M	78 313 554 $	(7 608 068)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série I	0,42 $	(0,04)$
Parts de série M	0,44 $	(0,04)$
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série I	145 916 616	119 599 230
Parts de série M	179 735 314	176 871 651

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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 (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série I	1 356 859 788 $	1 162 923 140 $
Parts de série M	1 931 974 119	1 793 268 721
	3 288 833 907	2 956 191 861
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série I	60 939 344	(5 016 640)
Parts de série M	78 313 554	(7 608 068)
	139 252 898	(12 624 708)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Parts de série I	(31 873 749)	(26 602 295)
Parts de série M	(38 257 437)	(38 674 880)
	(70 131 186)	(65 277 175)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série I	330 368 805	195 176 896
Parts de série M	292 242 215	380 318 542
Distributions réinvesties		
Parts de série I	31 873 782	26 602 240
Parts de série M	31 762 970	32 029 657
Montants versés pour le rachat		
Parts de série I	(26 979 278)	(14 200 475)
Parts de série M	(320 643 709)	(202 794 744)
	338 624 785	417 132 116
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série I	364 328 904	175 959 726
Parts de série M	43 417 593	163 270 507
	407 746 497	339 230 233
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série I	1 721 188 692	1 338 882 866
Parts de série M	1 975 391 712	1 956 539 228
	3 696 580 404 $	3 295 422 094 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	139 252 898 $	(12 624 709)$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(16 654 192)	(25 163 049)
Gain (perte) net de change réalisé sur la trésorerie	(8 848)	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(73 265 250)	99 720 728
Achats d'actifs financiers non dérivés	(1 230 390 661)	(1 384 980 352)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	908 038 974	971 700 770
Revenu de placement à recevoir	884 599	(10 949 753)
Charges à payer	181 512	165 877
Variation des comptes sur marge pour les contrats à terme	(748 153)	219 000
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(272 709 121)	(361 911 488)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	616 536 480	572 044 793
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(339 660 882)	(217 733 187)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(5 468 245)	(5 662 236)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	271 407 353	348 649 370
Gain net (perte) de change sur la trésorerie	8 848	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 301 768)	(13 262 118)
Trésorerie à l'ouverture de la période	10 176 995	14 910 307
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	8 884 075 $	1 648 189 $
Intérêts reçus [1)]	66 612 554	50 217 095

1) Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 99,1 %			
Obligations du gouvernement fédéral – 7,2 %			
	Fiducie canadienne pour l'habitation n 1		
90 000 000	2,90 %, éch. le 15 juin 2024	91 333 118	91 737 412
170 000 000	2,90 %, éch. le 15 juin 2024	173 469 700	173 191 920
		264 802 818	264 929 332
Titres adossés à des créances hypothécaires – 2,9 %			
	Institutional Mortgage Securities Canada Inc.		
25 000 000	3,33 %, éch. le 12 déc. 2022	25 000 000	25 432 608
	Merrill Lynch Financial Assets Inc.		
25 000 000	4,81 %, éch. le 12 oct. 2039	24 679 276	26 420 720
	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers		
22 600 000	4,78 %, éch. le 12 mars 2017	22 315 481	24 191 404
	Schooner Trust		
29 100 000	5,19 %, éch. le 12 juin 2022	28 845 645	31 634 269
		100 840 402	107 679 001
Obligations de sociétés – 89,0 %			
	407 International Inc.		
13 000 000	4,30 %, éch. le 26 mai 2021	13 331 635	14 352 114
	407 International Inc. (rachetable)		
28 000 000	3,35 %, éch. le 16 mai 2024-(16 févr. 2024)	27 976 480	28 366 304
	AltaLink LP		
60 000 000	3,40 %, éch. le 6 mars 2024	60 000 000	60 838 613
	Anheuser-Busch InBev Finance Inc.		
60 000 000	2,38 %, éch. le 25 janv. 2018	59 710 800	60 811 268
	Banque de Montréal		
59 000 000	3,98 %, éch. le 8 juill. 2016	60 960 994	61 496 784
	Fiducie de capital Banque de Montréal II (rachetable)		
52 300 000	10,22 %, éch. le 31 déc. 2107 (2018)	70 211 017	68 469 966
	La Banque de Nouvelle-Écosse (rachetable)		
80 000 000	3,04 %, éch. le 18 oct. 2024-(2019)	80 000 000	82 046 631
	Bell Canada		
15 000 000	3,35 %, éch. le 18 juin 2019	15 506 400	15 570 284
75 000 000	3,25 %, éch. le 17 juin 2020	74 905 850	77 008 502
20 000 000	4,70 %, éch. le 11 sept. 2023	19 979 400	21 806 084
	BRP Finance ULC		
54 000 000	5,14 %, éch. le 13 oct. 2020	54 063 421	60 042 744
	Calloway Real Estate Investment Trust		
30 000 000	3,75 %, éch. le 11 févr. 2021	30 023 700	30 705 854
	Banque Canadienne Impériale de Commerce		
50 000 000	2,35 %, éch. le 18 oct. 2017	49 986 000	50 626 319
	Canadian Natural Resources Limited		
37 500 000	3,05 %, éch. le 19 juin 2019	37 648 157	38 472 074
	Canadian Natural Resources Limited (rachetable)		
39 000 000	3,55 %, éch. le 3 juin 2024-(3 mars 2024)	38 856 870	39 090 558
	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique		
22 000 000	6,25 %, éch. le 1er juin 2018	21 882 571	25 312 969
	Les Services Financiers Caterpillar Limitée		
36 000 000	2,63 %, éch. le 1er juin 2017	35 991 720	36 829 101
	Fiducie de capital CIBC (rachetable)		
65 000 000	9,98 %, éch. le 30 juin 2108-(2019)	75 666 317	85 270 295
	Corus Entertainment Inc.		
27 000 000	4,25 %, éch. le 11 févr. 2020	26 960 000	26 797 759
	Enbridge Gas Distribution Inc.		
59 000 000	4,04 %, éch. le 23 nov. 2020	60 608 876	64 193 255
	Pipelines Enbridge Inc.		
41 000 000	4,45 %, éch. le 6 avr. 2020	46 269 830	45 368 726
22 000 000	3,79 %, éch. le 17 août 2023	22 089 460	23 176 237
	EnCana Corporation		
39 000 000	5,80 %, éch. le 18 janv. 2018	43 065 217	43 884 690
	Finning International Inc.		
46 000 000	6,02 %, éch. le 1er juin 2018	47 960 776	52 385 049
	First Capital Realty Inc.		
40 000 000	3,90 %, éch. le 30 oct. 2023	40 477 600	40 177 826
20 000 000	4,79 %, éch. le 30 août 2024	20 563 500	21 254 940

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

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations du gouvernement fédéral (suite)			
	Crédit Ford du Canada Limitée		
35 000 000	3,70 %, éch. le 2 août 2018	34 994 351	36 594 092
35 000 000	3,28 %, éch. le 2 juill. 2021	35 000 000	35 131 904
	General Electric Capital Corporation		
55 000 000	2,42 %, éch. le 31 mai 2018	54 774 650	55 711 035
55 056 000	4,60 %, éch. le 26 janv. 2022	56 215 145	61 499 853
	Genesis Trust II		
72 000 000	2,30 %, éch. le 15 févr. 2017	72 151 086	72 961 032
	Great-West Lifeco Inc.		
48 000 000	4,65 %, éch. le 13 août 2020	50 168 150	53 450 000
	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto		
75 000 000	5,96 %, éch. le 20 nov. 2019	85 879 750	88 632 095
	Honda Canada Finance Inc.		
30 000 000	2,28 %, éch. le 11 déc. 2017	30 000 000	30 336 781
	Banque HSBC Canada		
56 000 000	2,94 %, éch. le 14 janv. 2020	56 000 000	57 267 416
	Husky Energy Inc.		
60 000 000	5,00 %, éch. le 12 mars 2020	63 508 639	67 356 537
	Inter Pipeline Fund		
57 000 000	3,45 %, éch. le 20 juill. 2020	56 818 210	59 130 963
	International Business Machines Corporation		
70 000 000	2,20 %, éch. le 10 févr. 2017	70 355 695	70 903 654
	John Deere Canada Funding Inc.		
25 000 000	1,95 %, éch. le 12 avr. 2017	24 898 950	25 108 543
30 000 000	2,35 %, éch. le 24 juin 2019	29 967 600	29 992 988
	JPMorgan Chase & Co.		
45 000 000	3,19 %, éch. le 5 mars 2021	44 983 350	45 516 141
	Les Compagnies Loblaw limitée		
60 000 000	3,75 %, éch. le 12 mars 2019	60 000 000	63 179 640
	Master Credit Card Trust		
27 000 000	2,63 %, éch. le 21 janv. 2017	27 166 800	27 560 612
37 000 000	2,72 %, éch. le 21 nov. 2018	37 288 424	37 846 381
	Banque Nationale du Canada		
55 000 000	2,69 %, éch. le 21 août 2017	55 812 000	56 231 330
55 000 000	2,79 %, éch. le 9 août 2018	56 133 100	56 311 232
	NAV Canada		
47 000 000	5,30 %, éch. le 17 avr. 2019	52 269 387	53 711 330
34 000 000	4,40 %, éch. le 18 févr. 2021	35 156 180	37 809 449
	Fonds de placement immobilier RioCan		
20 000 000	3,75 %, éch. le 30 mai 2022	20 000 000	20 218 942
	Rogers Communications Inc.		
52 000 000	5,34 %, éch. le 22 mars 2021	53 109 620	58 975 157
27 500 000	4,00 %, éch. le 6 juin 2022	27 434 150	28 699 031
	Banque Royale du Canada		
60 000 000	2,89 %, éch. le 11 oct. 2018	59 994 600	61 710 346
	Banque Royale du Canada (rachetable)		
91 000 000	2,99 %, éch. le 6 déc. 2024-(2019)	91 279 583	93 017 806
	Fiducie de catégorie 1 (Tier 1) Banque Scotia		
41 500 000	7,80 %, éch. le 30 juin 2108-(2019)	46 270 484	51 123 391
	Shaw Communications Inc.		
50 000 000	5,65 %, éch. le 1er oct. 2019	50 173 826	56 985 200
10 000 000	4,35 %, éch. le 31 janv. 2024	9 997 600	10 438 201
	Sobeys Inc.		
38 000 000	3,52 %, éch. le 8 août 2018	37 984 420	39 372 602
	Suncor Énergie Inc.		
60 000 000	5,80 %, éch. le 22 mai 2018	62 940 993	68 044 508
	Fiducie de capital TD III (rachetable)		
37 000 000	7,24 %, éch. le 31 déc. 2049-(2018)	39 751 558	44 343 384
	TELUS Corporation (rachetable)		
40 000 000	3,35 %, éch. le 15 mars 2023-(15 déc. 2022)	39 953 200	39 945 440
50 000 000	3,35 %, éch. le 1er avr. 2024-(2 janv. 2024)	49 717 500	49 120 686
	Teranet Holdings LP		
50 000 000	4,81 %, éch. le 16 déc. 2020	49 942 593	55 029 335
	Thomson Reuters Corporation		
20 000 000	4,35 %, éch. le 30 sept. 2020	20 472 000	21 595 168
	Toronto Hydro Corporation		
25 000 000	3,54 %, éch. le 18 nov. 2021	25 220 557	26 308 569
	Toronto Hydro Corporation (rachetable)		
25 000 000	2,91 %, éch. le 10 avr. 2023-(10 janv. 2023)	24 169 750	24 771 123
	La Banque Toronto-Dominion (rachetable)		
60 000 000	4,78 %, éch. le 14 déc. 2105 (2016)	59 615 631	64 076 573
	La Banque Toronto-Dominion		
76 670 000	2,56 %, éch. le 24 juin 2020	76 670 000	76 910 443
	Crédit VW Canada Inc.		
45 000 000	2,20 %, éch. le 11 oct. 2016	45 018 400	45 491 351
	Société financière Wells Fargo Canada		
56 485 000	3,04 %, éch. le 29 janv. 2021	56 460 147	57 373 715
		3 170 414 670	3 290 148 925
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	3 536 057 890	3 662 757 258
	Contrats à terme standardisés – 0,1 %		3 910 653
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,8 %		29 912 493
	ACTIF NET – 100,0 %		3 696 580 404

CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS

Nombre de contrats	Émetteur du contrat	Valeur contractuelle en dollars canadiens ($)	Juste valeur en dollars canadiens ($)	Plus-value (moins-value) ($)
(2 000)	Contrats à terme standardisés sur billet du Trésor de 5 ans, É.-U., sept. 2014	(257 245 970)	(254 893 502)	2 352 468
(2 500)	Canada, contrats à terme standardisés sur obligations – sept. 2014	(339 664 580)	(339 950 000)	(285 420)
				2 067 048

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

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

Les contrats à terme standardisés en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de A+ de Standard & Poor's.

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

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

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

2. Transition aux IFRS (note 12)

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

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

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

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

Résultat global	30 juin 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	(12 213 372)$
Réévaluation des placements à la JVRN	(411 336)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(12 624 708)$

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

Il n'y a eu aucun ajustement important de l'actif net au 30 juin 2013 et du résultat global pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2013, la présentation d'un rapprochement n'est donc pas nécessaire.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt*	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	– $	– $	– $
De 1 à 3 ans	486 674 043	290 453 681	179 157 020
De 3 à 5 ans	988 918 264	965 326 645	1 077 775 804
De 5 à 10 ans	2 165 910 011	1 950 004 406	1 664 501 353
Plus de 10 ans	21 254 940	45 960 952	–
Total	3 662 757 258 $	3 251 745 684 $	2 921 434 177 $

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

Au 30 juin 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 45 895 517 $, ou environ 1,2 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (39 956 349 $ au 31 décembre 2013, ou environ 1,2 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, 35 782 291 $ au 1er janvier 2013, ou environ 1,2 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de crédit

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

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
AAA	14,0	13,8	13,0	12,9	10,9	10,8
AA	25,5	25,2	25,2	24,9	26,5	26,1
A	38,4	38,2	40,5	40,0	47,6	47,1
BBB	21,4	21,2	20,5	20,3	15,0	14,8
BB	0,7	0,7	0,8	0,8	–	–
Total	100,0	99,1	100,0	98,9	100,0	98,8

iii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	47 555 268 $	– $	3 385 462 $	– $	2 523 169 $
Parts rachetables	3 696 580 404	–	3 288 833 907	–	2 955 972 861	–
	3 696 580 404 $	47 555 268 $	3 288 833 907 $	3 385 462 $	2 955 972 861 $	2 523 169 $

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

iv) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Obligations fédérales	7,2	6,1	3,2
Titres adossés à des créances hypothécaires	2,9	3,3	4,6
Obligations de sociétés	89,0	89,5	91,0
Contrats à terme standardisés	0,1	0,1	0,0

v) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débentures	– $	3 662 757 258 $	– $	3 662 757 258 $
Contrats à terme standardisés (position courte)	2 067 048	–	–	2 067 048
	2 067 048 $	3 662 757 258 $	– $	3 664 824 306 $

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

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Fonds Scotia d'obligations en $ US (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
	U.S.$	U.S.$	U.S.$
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	85 807 856 $	108 005 438 $	173 014 593 $
Trésorerie	792 068	591 058	2 439 512
Revenu de placement à recevoir	548 767	660 307	1 274 104
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	–	5 656 601
Souscriptions à recevoir	1 025	4 725	141 321
	87 149 716	109 261 528	182 526 131
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	–	–	5 660 143
Distributions à verser	2 929	15	167
Rachats à payer	51 967	181 357	382 080
Charges à payer	129 122	–	–
	184 018	181 372	6 042 390
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	86 965 698 $	109 080 156 $	176 483 741 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	86 320 410 $	108 476 364 $	176 197 285 $
Parts de série F	645 288 $	603 792 $	286 456 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	7 734 320	9 955 943	15 122 211
Parts de série F	57 986	55 570	24 642
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	11,16 $	10,90 $	11,65 $
Parts de série F	11,13 $	10,87 $	11,62 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
	U.S.$	U.S.$
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	986 315 $	2 424 130 $
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 108 842)	(2 602 379)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	3 518 806	(5 593 301)
Gain (perte) net sur les placements	3 396 279	(5 771 550)
Prêts de titres	811	1 931
Autres revenus	89	1 851
Total des revenus	3 397 179	(5 767 768)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	694 076	1 221 737
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	79 314	146 750
Honoraires d'audit	1 137	1 980
Honoraires du comité d'examen indépendant	140	287
Droits de garde	1 844	1 715
Droits de dépôt	13 380	11 083
Frais juridiques	293	699
Charges liées à l'information des porteurs de parts	4 550	5 266
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	20 142	24 811
Frais de découvert	96	218
Total des charges	814 972	1 414 546
Charges prises en charge	(2 176)	(444)
Charges (montant net)	812 796	1 414 102
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	2 584 383 $	(7 181 870)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	2 567 082 $	(7 159 230)$
Parts de série F	17 301 $	(22 640)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	0,31 $	(0,50)$
Parts de série F	0,29 $	(0,58)$
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	8 384 204	14 418 220
Parts de série F	59 714	38 975

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

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

Fonds Scotia d'obligations en $ US (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
	U.S.$	U.S.$
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	108 476 364 $	176 197 285 $
Parts de série F	603 792	286 456
	109 080 156	176 483 741
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	2 567 082	(7 159 230)
Parts de série F	17 301	(22 640)
	2 584 383	(7 181 870)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Parts de série A	(166 785)	(1 102 923)
Parts de série F	(1 983)	(4 022)
	(168 768)	(1 106 945)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	1 709 277	15 789 226
Parts de série F	56 000	402 763
Distributions réinvesties		
Parts de série A	154 366	1 005 067
Parts de série F	1 807	3 823
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(26 419 894)	(36 360 256)
Parts de série F	(31 629)	(95 057)
	(24 530 073)	(19 254 434)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	(22 155 954)	(27 828 116)
Parts de série F	41 496	284 867
	(22 114 458)	(27 543 249)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	86 320 410	148 369 169
Parts de série F	645 288	571 323
	86 965 698 $	148 940 492 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
	U.S.$	U.S.$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 584 383 $	(7 181 870)$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	1 108 842	2 602 379
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(3 518 806)	5 593 301
Achats d'actifs financiers non dérivés	(140 449 852)	(257 953 207)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	165 057 398	274 851 071
Revenu de placement à recevoir	111 540	245 624
Charges à payer	129 122	204 643
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	25 022 627	18 361 942
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 768 977	16 233 227
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(26 580 913)	(36 609 751)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(9 681)	(82 051)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(24 821 617)	(20 458 575)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	201 010	(2 096 633)
Trésorerie à l'ouverture de la période	591 058	2 439 512
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	792 068 $	342 879 $
Intérêts reçus [1]	1 097 855	2 669 754

1) Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
U.S.$		U.S.$	U.S.$
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 98,7 %			
Obligations du gouvernement fédéral – 23,0 %			
	Exportation et développement Canada		
2 900 000	1,25 %, éch. le 27 oct. 2015	2 939 701	2 914 035
	Gouvernement du Canada		
17 000 000	0,88 %, éch. le 14 févr. 2017	17 042 500	17 048 607
		19 982 201	19 962 642
Obligations provinciales – 29,2 %			
	Province du Manitoba		
3 900 000	2,10 %, éch. le 6 sept. 2022	3 741 000	3 722 743
	Province d'Ontario		
21 000 000	2,30 %, éch. le 10 mai 2016	21 762 682	21 689 578
		25 503 682	25 412 321
Obligations de sociétés – 31,7 %			
	Anheuser-Busch InBev NV		
1 900 000	2,63 %, éch. le 17 janv. 2023	1 896 827	1 827 373
	BP Capital Markets PLC		
1 900 000	2,24 %, éch. le 26 sept. 2018	1 906 612	1 936 946
	Caterpillar Inc.		
1 100 000	3,40 %, éch. le 15 mai 2024	1 108 250	1 113 948
	The Coca-Cola Company		
1 100 000	3,20 %, éch. le 1er nov. 2023	1 097 800	1 113 827
	Deere & Company (rachetable)		
1 900 000	2,60 %, éch. le 8 juin 2022-(8 mars 2022)	1 948 051	1 863 055
	General Electric Company		
1 900 000	3,10 %, éch. le 9 janv. 2023	1 908 265	1 883 708
	International Business Machines Corporation		
1 300 000	1,63 %, éch. le 15 mai 2020	1 244 100	1 250 288
	McDonald's Corporation		
1 100 000	3,63 %, éch. le 20 mai 2021	1 183 300	1 173 777
	Merck & Co., Inc.		
1 100 000	1,10 %, éch. le 31 janv. 2018	1 094 500	1 087 427
	Pfizer Inc.		
1 100 000	2,10 %, éch. le 15 mai 2019	1 112 100	1 107 904
	The Procter & Gamble Company		
1 900 000	3,10 %, éch. le 15 août 2023	1 881 000	1 918 652
	Shell International Finance		
1 900 000	2,25 %, éch. le 6 janv. 2023	1 853 602	1 800 108
	Total Capital SA		
1 900 000	2,70 %, éch. le 25 janv. 2023	1 941 515	1 880 497
	Toyota Motor Credit Corp		
1 900 000	2,63 %, éch. le 10 janv. 2023	1 881 000	1 846 021
	Wal-Mart Stores, Inc. (rachetable)		
1 900 000	2,55 %, éch. le 11 avr. 2023-(11 janv. 2023)	1 906 954	1 833 396
	The Walt Disney Company		
1 900 000	2,75 %, éch. le 16 août 2021	1 890 500	1 925 147
	Wells Fargo & Company		
1 900 000	3,50 %, éch. le 8 mars 2022	2 019 149	1 970 006
		27 873 525	27 532 080
Obligations du Trésor américain – 14,8 %			
	Obligations du Trésor des États-Unis		
5 200 000	4,50 %, éch. le 15 févr. 2036	6 021 133	6 309 469
7 365 000	2,75 %, éch. le 15 août 2042	6 283 283	6 591 344
		12 304 416	12 900 813
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	85 663 824	85 807 856
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,3 %		1 157 842
	ACTIF NET – 100,0 %		86 965 698

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

Fonds Scotia d'obligations en $ US (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

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

2. Transition aux IFRS (note 12)

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

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

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

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

Résultat global	30 juin 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	(7 128 023)$
Réévaluation des placements à la JVRN	(53 847)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(7 181 870)$

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

Il n'y a eu aucun ajustement important de l'actif net au 30 juin 2013 et du résultat global pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2013, la présentation d'un rapprochement n'est donc pas nécessaire.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt*	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	– $	– $	13 669 784 $
De 1 à 3 ans	41 652 225	19 762 103	41 587 982
De 3 à 5 ans	4 132 276	40 824 112	33 903 204
De 5 à 10 ans	27 122 542	37 355 560	41 553 759
Plus de 10 ans	12 900 813	10 063 663	35 034 113
Total	85 807 856 $	108 005 438 $	165 748 842 $

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

Au 30 juin 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 1 296 834 $, ou environ 1,5 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (1 542 635 $ au 31 décembre 2013, ou environ 1,4 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, 2 682 66 $ au 1er janvier 2013, ou environ 1,5 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Fonds Scotia d'obligations en $ US (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

ii) Risque de crédit

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

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
AAA	23,3	23,0	37,3	36,9	32,3	30,4
AA	54,9	54,1	41,6	41,2	40,2	37,7
A	21,8	21,6	13,2	13,1	21,6	20,3
BBB	–	–	7,9	7,8	5,9	5,5
Total	100,0	98,7	100,0	99,0	100,0	93,9

iii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	184 018 $	– $	181 372 $	– $	6 042 390 $
Parts rachetables	86 965 698	–	109 080 156	–	176 483 741	–
	86 965 698 $	184 018 $	109 080 156 $	181 372 $	176 483 741 $	6 042 390 $

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

iv) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Obligations fédérales	23,0	32,0	4,7
Obligations provinciales	29,2	–	37,5
Obligations de sociétés	31,7	36,6	33,5
Obligations du Trésor américain	14,8	30,4	18,2
Instruments du marché monétaire	–	–	4,1

v) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débentures	– $	85 807 856 $	– $	85 807 856 $

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

Fonds Scotia d'obligations en $ US (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1.

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Fonds Scotia d'obligations mondiales (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	12 413 086 $	12 803 311 $	32 676 054 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	3 044	15 363	2 422
Trésorerie	111 021	573 509	438 869
Revenu de placement à recevoir	127 720	77 013	203 317
Souscriptions à recevoir	910	3 167	16 284
	12 655 781	13 472 363	33 336 946
PASSIF			
Passif courant			
Distributions à verser	–	–	3
Rachats à payer	24 720	8 145	4 299
Charges à payer	24 086	–	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	6 167	61 957	130 712
	54 973	70 102	135 014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 600 808 $	13 402 261 $	33 201 932 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	12 600 808 $	13 402 261 $	17 770 050 $
Parts de série I	– $	– $	15 431 882 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	1 446 725	1 623 614	2 062 383
Parts de série I	–	–	1 802 444
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	8,71 $	8,25 $	8,62 $
Parts de série I	– $	– $	8,56 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	162 631 $	441 868 $
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	238 571	308 950
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(17 769)	(588 818)
Gain (perte) net de change	46 613	(53 792)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	412 396	(642 040)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	43 471	120 444
Gain (perte) net sur les placements	885 913	(413 388)
Prêts de titres	–	1
Autres revenus	15	2 304
Total des revenus	885 928	(411 083)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	99 489	122 520
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	13 293	16 888
Honoraires d'audit	263	406
Honoraires du comité d'examen indépendant	20	55
Droits de garde	382	500
Droits de dépôt	4 109	7 916
Frais juridiques	42	141
Charges liées à l'information des porteurs de parts	4 679	4 878
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	17 543	22 922
Charges (montant net)	139 820	176 226
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	746 108 $	(587 309) $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	746 108 $	(398 900) $
Parts de série I	– $	(188 409) $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	0,49 $	(0,20) $
Parts de série I	– $	(0,10) $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	1 526 891	1 976 755
Parts de série I	–	1 808 498

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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 (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	13 402 261 $	17 770 050 $
Parts de série I	–	15 431 882
	13 402 261	33 201 932
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	746 108	(398 900)
Parts de série I	–	(188 409)
	746 108	(587 309)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Parts de série A	–	(61 069)
Parts de série I	–	(199 179)
	–	(260 248)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	427 552	1 082 871
Parts de série I	–	293 993
Distributions réinvesties		
Parts de série A	–	59 696
Parts de série I	–	199 179
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(1 975 113)	(2 694 253)
Parts de série I	–	(966 750)
	(1 547 561)	(2 025 264)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	(801 453)	(2 011 655)
Parts de série I	–	(861 166)
	(801 453)	(2 872 821)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	12 600 808	15 758 395
Parts de série I	–	14 570 716
	12 600 808 $	30 329 111 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	746 108 $	(587 309)$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(238 571)	(308 950)
Gain (perte) net de change réalisé sur la trésorerie	(46 613)	53 792
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(412 396)	642 039
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme	(43 471)	(120 444)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(11 184 391)	(18 979 978)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	12 225 583	22 235 191
Revenu de placement à recevoir	(50 707)	(25 378)
Charges à payer	24 086	26 854
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 019 628	2 935 817
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	429 809	1 392 586
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(1 958 538)	(3 591 051)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	–	(1 376)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(1 528 729)	(2 199 841)
Gain net (perte) de change sur la trésorerie	46 613	(53 792)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(509 101)	735 976
Trésorerie à l'ouverture de la période	573 509	438 869
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	111 021 $	1 121 053 $
Intérêts reçus [1]	111 924	416 490

1) Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 98,5 %			
Dollar australien – 11,1 %			
	Gouvernement d'Australie		
1 300 000	4,50 %, éch. le 15 avr. 2020	1 344 359	1 403 663
Livre sterling – 7,0 %			
	Obligations du Trésor du Royaume-Uni		
400 000	5,00 %, éch. le 7 mars 2025	790 484	879 249
Euro – 36,3 %			
	Bundesrepublik Deutschland		
500 000	3,25 %, éch. le 4 juill. 2021	868 795	858 730
	Gouvernement de France		
700 000	3,25 %, éch. le 25 oct. 2021	1 181 642	1 182 354
	Gouvernement des Pays-Bas		
700 000	3,25 %, éch. le 15 juill. 2021	1 185 486	1 185 550
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		
500 000	3,75 %, éch. le 1er mars 2021	791 573	813 106
	Obligation du gouvernement d'Espagne		
300 000	5,50 %, éch. le 30 avr. 2021	541 386	540 470
		4 568 882	4 580 210
Couronne suédoise – 2,5 %			
	Gouvernement de la Suède		
1 700 000	3,50 %, éch. le 1er juin 2022	319 241	311 784
Dollar américain – 41,6 %			
	Obligations du Trésor des États-Unis		
2 500 000	0,25 %, éch. le 30 nov. 2015	2 657 815	2 668 267
2 000 000	2,75 %, éch. le 15 nov. 2023	2 197 368	2 188 000
400 000	2,75 %, éch. le 15 août 2042	367 937	381 913
		5 223 120	5 238 180
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	12 246 086	12 413 086
	Contrats de change à terme – 0,0 %		(3 123)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,5 %		190 845
	ACTIF NET – 100,0 %		12 600 808

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

Fonds Scotia d'obligations mondiales (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 30 juin 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens
29 août 2014	Livre sterling	261 000	Dollar américain	444 287	474 341	2 162
29 août 2014	Yen japonais	327 755 000	Dollar américain	3 234 116	3 450 729	881
29 août 2014	Dollar américain	1 224 677	Dollar australien	1 305 000	1 307 327	(781)
29 août 2014	Dollar américain	899 865	Euro	659 000	962 876	(2 856)
29 août 2014	Dollar américain	290 730	Couronne suédoise	1 960 000	312 694	(2 529)
						(3 123)

Les contrats de change à terme en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A+ de Standard & Poor's.

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

Fonds Scotia d'obligations mondiales (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

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

2. Transition aux IFRS (note 12)

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

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

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

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

Résultat global	30 juin 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	(580 729)$
Réévaluation des placements à la JVRN	(6 580)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(587 309)$

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

Il n'y a eu aucun ajustement important de l'actif net au 30 juin 2013 et du résultat global pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2013, la présentation d'un rapprochement n'est donc pas nécessaire.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt*	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	– $	– $	5 025 195 $
De 1 à 3 ans	2 668 267	5 569 261	9 174 516
De 3 à 5 ans	–	898 599	3 660 849
De 5 à 10 ans	8 483 657	4 378 018	3 639 514
Plus de 10 ans	1 261 162	1 957 433	10 984 571
Total	12 413 086 $	$12 803 311 $	32 484 645 $

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

Au 30 juin 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 186 296 $, ou environ 1,5 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (203 702 $ au 31 décembre 2013, ou environ 1,5 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, 565 429 $ au 1er janvier 2013, ou environ 1,7 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Fonds Scotia d'obligations mondiales (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

ii) Risque de change

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

	30 juin 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	3 942 336	31,3	394 234	3,1
Euro	3 624 578	28,8	362 458	2,9
Yen japonais	3 450 729	27,4	345 073	2,7
Livre sterling	1 353 591	10,7	135 359	1,1
Dollar australien	125 759	1,0	12 576	0,1
Couronne suédoise	8 585	0,1	859	0,0
Total	12 505 578	99,3	1 250 559	9,9

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	4 043 633	30,2	404 363	3,0
Euro	3 815 573	28,5	381 557	2,9
Yen japonais	3 653 779	27,3	365 378	2,7
Livre sterling	1 136 927	8,5	113 693	0,9
Dollar australien	153 399	1,1	15 340	0,1
Total	12 803 311	95,6	1 280 331	9,6

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	16 242 276	48,9	1 624 228	4,9
Euro	2 232 393	6,7	223 239	0,7
Yen japonais	10 155 694	30,6	1 015 569	3,1
Livre sterling	2 529 494	7,6	252 949	0,8
Won sud-coréen	523 031	1,6	52 303	0,2
Dollar australien	373 205	1,1	37 321	0,1
Peso mexicain	198 642	0,6	19 864	0,1
Total	32 254 735	97,1	3 225 473	9,9

iii) Risque de crédit

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

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
AAA	46,9	46,2	46,8	44,7	78,7	77,0
AA	42,2	41,6	53,2	50,8	8,4	8,2
A	10,9	10,7	–	–	12,9	12,6
Total	100,0	98,5	100,0	95,5	100,0	97,8

Fonds Scotia d'obligations mondiales (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

iv) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	48 806 $	– $	8 145 $	– $	4 302 $
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	6 167	–	61 957	–	130 712
Parts rachetables	12 600 808	–	13 402 261	–	33 201 932	–
	12 600 808 $	54 973 $	13 402 261 $	70 102 $	33 201 932 $	135 014 $

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

v) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Obligations en dollar australien	11,1	25,9	14,7
Obligations en livre sterling	7,0	18,8	15,2
Obligations en euro	36,3	–	–
Obligations couronnes suédoises	2,5	–	–
Obligations en dollar américain	41,6	50,8	67,9
Instruments du marché monétaire	–	–	0,6
Contrats de change à terme	0,0	(0,3)	(0,4)

vi) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débentures	– $	12 413 086 $	– $	12 413 086 $
Contrats de change à terme–actif	–	3 044	–	3 044
	–	12 416 130	–	12 416 130
Contrats de change à terme–passif	–	(6 167)	–	(6 167)
	– $	12 409 963 $	– $	12 409 963 $

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

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	2 514 093 765 $	2 385 880 681 $	2 156 043 970 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	4 232 103	–	–
Gain latent sur les swaps	2 988	–	–
Trésorerie	259 668 903	255 967 984	230 024 652
Revenu de placement à recevoir	5 197 509	4 458 542	5 255 085
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	691 719	655 972
Souscriptions à recevoir	2 568 583	3 207 837	3 054 122
	2 785 763 851	2 650 206 763	2 395 033 801
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	184 780	4 329 000	–
Distributions à verser	567 717	584 698	579 315
Rachats à payer	2 839 776	2 075 704	1 589 905
Charges à payer	3 406 863	–	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	474 643	623 792
	6 999 136	7 464 045	2 793 012
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 778 764 715 $	2 642 742 718 $	2 392 240 789 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	2 771 748 830 $	2 632 895 546 $	2 387 353 361 $
Parts de série conseillers	6 008 454 $	9 030 665 $	4 036 351 $
Parts de série F	1 007 431 $	816 507 $	851 077 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	251 190 349	249 028 827	238 857 780
Parts de série conseillers	559 641	876 043	411 343
Parts de série F	87 272	74 094	82 086
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	11,03 $	10,57 $	9,99 $
Parts de série conseillers	10,74 $	10,31 $	9,81 $
Parts de série F	11,54 $	11,02 $	10,37 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	24 497 698 $	23 490 707 $
Revenus d'intérêts à distribuer	21 588 816	21 738 108
Distributions sur gains en capital reçues	437 926	829 998
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	61 340 486	23 440 528
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme standardisés	589 320	461 275
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(4 513 762)	(3 921 191)
Gain (perte) net réalisé sur les swaps	(1 880 792)	673 844
Gain (perte) net de change	(2 170 244)	470 602
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	77 841 162	(4 732 150)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	4 706 746	(5 828 276)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les swaps	2 988	(572 674)
Gain (perte) net sur les placements	182 440 344	56 050 771
Prêts de titres	67 724	18 216
Autres revenus	31 378	27 869
Total des revenus	182 539 446	56 096 856
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	16 823 577	15 447 671
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 929 222	1 838 881
Honoraires d'audit	28 953	29 316
Honoraires du comité d'examen indépendant	4 007	4 335
Droits de garde	16 927	16 493
Droits de dépôt	57 031	60 781
Frais juridiques	8 546	10 509
Charges liées à l'information des porteurs de parts	74 490	64 323
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	532 767	507 007
Frais de découvert	5	21
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 055 299	517 293
Coûts de transactions	778 913	651 417
Total des charges	21 309 737	19 148 047
Charges prises en charge	(2 956)	(3 269)
Charges (montant net)	21 306 781	19 144 778
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	161 232 665 $	36 952 078 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	160 763 664 $	36 875 866 $
Parts de série conseillers	412 176 $	61 232 $
Parts de série F	56 825 $	14 980 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	0,64 $	0,15 $
Parts de série conseillers	0,60 $	0,16 $
Parts de série F	0,71 $	0,20 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	250 446 242	246 893 896
Parts de série conseillers	681 880	394 643
Parts de série F	80 018	76 209

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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 (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	2 632 895 546 $	2 387 353 361 $
Parts de série conseillers	9 030 665	4 036 351
Parts de série F	816 507	851 077
	2 642 742 718	2 392 240 789
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	160 763 664	36 875 866
Parts de série conseillers	412 176	61 232
Parts de série F	56 825	14 980
	161 232 665	36 952 078
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	(45 034 045)	(44 557 988)
Parts de série conseillers	(117 334)	(70 108)
Parts de série F	(14 461)	(13 514)
	(45 165 840)	(44 641 610)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	258 507 306	327 928 701
Parts de série conseillers	522 704	291 400
Parts de série F	197 349	30 851
Distributions réinvesties		
Parts de série A	41 621 741	40 995 746
Parts de série conseillers	72 371	39 129
Parts de série F	10 791	6 742
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(277 005 382)	(235 637 305)
Parts de série conseillers	(3 912 128)	(869 946)
Parts de série F	(59 580)	(129 234)
	19 955 172	132 656 084
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	138 853 284	125 605 020
Parts de série conseillers	(3 022 211)	(548 293)
Parts de série F	190 924	(90 175)
	136 021 997	124 966 552
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	2 771 748 830	2 512 958 381
Parts de série conseillers	6 008 454	3 488 058
Parts de série F	1 007 431	760 902
	2 778 764 715 $	2 517 207 341 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	161 232 665 $	36 952 078 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(61 340 486)	(23 440 528)
Gain (perte) net de change réalisé sur la trésorerie	2 170 244	(470 602)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(77 841 162)	4 732 150
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme	(4 706 746)	5 828 276
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les swaps	(2 988)	572 674
Achats d'actifs financiers non dérivés	(444 635 358)	(384 315 797)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	451 372 506	252 204 004
Coûts de transactions	778 913	647 104
Revenu de placement à recevoir	(738 967)	(278 435)
Charges à payer	3 406 863	2 825 677
Variation des comptes sur marge pour les contrats à terme	–	(646 850)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	29 695 484	(105 390 249)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	259 866 614	329 102 426
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(280 213 018)	(235 927 663)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(3 477 917)	(3 570 746)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(23 824 321)	89 604 017
Gain net (perte) de change sur la trésorerie	(2 170 244)	470 602
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	5 871 163	(15 786 232)
Trésorerie à l'ouverture de la période	255 967 984	230 024 652
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	259 668 903 $	214 709 022 $
Intérêts reçus1)	21 564 691	21 704 395
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts 1)	22 727 559	22 728 692

1) Classés comme éléments d'exploitation

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

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
Au 30 juin 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 53,2 %			
ACTIONS CANADIENNES – 33,8 %			
Énergie – 17,2 %			
433 800	ARC Resources Ltd.	14 143 048	14 094 162
488 567	Baytex Energy Corporation	22 627 115	24 061 925
640 700	Canadian Natural Resources Ltd.	25 758 948	31 413 521
1 806 388	Crescent Point Energy Corp.	76 903 525	85 424 089
1 220 000	Enbridge Inc.	45 464 658	61 768 600
973 352	Gibson Energy Inc.	18 805 726	33 132 902
877 168	Inter Pipeline Ltd.	21 359 041	29 051 804
1 084 500	Pembina Pipeline Corporation	29 751 784	49 789 395
6 043 861	Pengrowth Energy Corp.	58 348 368	46 235 537
530 200	Suncor Énergie Inc.	20 825 708	24 124 100
995 000	TransCanada Corporation	40 379 185	50 675 350
363 450	Vermilion Energy, Inc.	17 713 118	26 986 163
		392 080 224	476 757 548
Matières premières – 1,2 %			
260 000	Agrium Inc.	27 647 501	25 415 000
1 632 968	Canexus Corp.	10 482 887	8 001 543
		38 130 388	33 416 543
Biens de consommation de base – 0,7 %			
430 000	Les Compagnies Loblaw limitée	20 178 250	20 476 600
Services financiers – 10,3 %			
1 090 000	La Banque de Nouvelle-Écosse	59 010 292	77 542 599
309 800	CI Financial Corporation	9 789 680	10 858 490
414 215	Fiducie de placement immobilier Dundee	12 847 280	12 132 357
598 178	First Capital Realty, Inc.	7 873 293	11 138 074
857 000	Great-West Lifeco Inc.	24 519 896	25 864 260
618 200	Fonds de placement immobilier H&R	13 289 004	14 317 512
666 623	Fonds de placement immobilier RioCan	18 106 638	18 205 474
488 000	Banque Royale du Canada	33 639 642	37 224 640
1 428 600	La Banque Toronto-Dominion	54 233 906	78 472 998
		233 309 631	285 756 404
Services de télécommunications – 2,6 %			
545 000	BCE Inc.	18 865 324	26 378 000
285 720	Rogers Communications Inc., cat. B	10 201 220	12 268 817
814 988	TELUS Corporation	24 483 356	32 412 073
		53 549 900	71 058 890
Services publics – 1,8 %			
1 046 273	Brookfield Infrastructure Partners LP	25 753 735	46 590 537
152 593	Brookfield Renew Energy Partners LP	3 343 714	4 812 783
		29 097 449	51 403 320
	TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES	766 345 842	938 869 305
Actions étrangères – 19,4 %			
États-Unis – 19,4 %			
Matières premières – 1,9 %			
511 600	LyondellBasell Industries NV, cat. A	31 940 405	53 289 165
Industries – 5,0 %			
456 000	Honeywell International Inc.	36 554 886	45 206 434
420 000	Union Pacific Corporation	29 457 581	44 695 628
332 759	United Parcel Service Inc., cat. B	29 099 732	36 444 661
109 600	United Technologies Corporation	13 888 889	13 497 425
		109 001 088	139 844 148

Nombre d'actions/ Nombre de contrats/ Nombre de parts/ Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Actions étrangères (suite)			
États-Unis (suite)			
Biens de consommation discrétionnaire – 4,6 %			
1 717 347	Comcast Corporation, cat. A	44 766 699	98 349 783
(1 539)	Home Depot Inc., options de vente position vendeur, 78,00 $, 25 juill. 2014	(180 410)	(53 361)
315 000	The Walt Disney Company	27 800 206	28 813 558
		72 386 495	127 109 980
Biens de consommation de base – 0,5 %			
107 800	Costco Wholesale Corporation	13 727 733	13 244 125
Soins de santé – 1,2 %			
171 567	Johnson & Johnson	17 495 500	19 142 824
212 800	Medtronic, Inc.	13 901 977	14 478 546
		31 397 477	33 621 370
Services financiers – 4,8 %			
375 800	Blackstone Group LP	12 097 851	13 406 824
192 100	JPMorgan Chase & Co.	12 347 510	11 801 565
(1 132)	JPMorgan Chase & Co., options de vente position vendeur, 55,00 $, 1er août 2014	(76 239)	(50 722)
375 200	Morgan Stanley	13 883 328	12 941 106
655 000	U.S. Bancorp	25 381 983	30 260 925
1 139 000	Wells Fargo & Company	39 743 180	63 849 568
		103 377 613	132 209 266
Technologie de l'information – 0,4 %			
56 000	Visa Inc.	13 262 094	12 588 559
(579)	Visa Inc., options de vente position vendeur, 205,00 $, 25 juill. 2014	(166 696)	(116 129)
		13 095 398	12 472 430
Services de télécommunications – 1,0 %			
510 000	Verizon Communications Inc.	26 073 500	26 608 861
	TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES	400 999 709	538 399 345
	TOTAL DES ACTIONS	2 173 072 228	1 477 268 650
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 0,3 %			
Obligations de sociétés – 0,3 %			
	Fortis Inc.*		
18 500 000	4,00 %, éch. le 9 janv. 2024	5 746 500	7 072 550
FONDS À REVENU FIXE – 37,1 %			
38 772 655	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	526 108 705	531 266 799
46 256 741	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	479 750 778	498 485 766
		1 005 859 483	1 029 752 565
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	2 178 951 534	2 514 093 765
	Contrats de change à terme – 0,2 %		4 232 103
	Swaps – 0,0 %		2 988
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 9,2 %		260 435 859
	ACTIF NET – 100,0 %		2 778 764 715

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

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

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 30 juin 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
17 juill. 2014	Dollar canadien	56 066 425	Dollar américain	52 100 000	55 611 891	454 534
14 août 2014	Dollar canadien	155 668 721	Dollar américain	143 045 000	152 799 735	2 868 986
14 août 2014	Dollar canadien	56 130 717	Dollar américain	52 100 000	55 652 880	477 837
14 août 2014	Dollar canadien	47 159 938	Dollar américain	43 746 000	46 729 192	430 746
						4 232 103

Les contrats de change à terme en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de AA- de Standard & Poor's.

SWAPS SUR ACTIONS

Nombre de parts	Date de dissolution	Notionnel ($)	Taux variable %	Plus-value (moins-value) ($)
Blackstone Group, swaps à taux variable à un mois USD – LIBOR, contrepartie : La Banque Toronto-Dominion				
1 193	22 avr. 2015	37 078	0,55 %	2 988

Les swaps en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de AA- de Standard & Poor's.

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

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

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

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

2. Transition aux IFRS (note 12)

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

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

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

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

Résultat global	30 juin 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	36 178 667 $
Réévaluation des placements à la JVRN	773 411
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 952 078 $

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

Il n'y a eu aucun ajustement important de l'actif net au 30 juin 2013 et du résultat global pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2013, la présentation d'un rapprochement n'est donc pas nécessaire.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt*	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	– $	– $	– $
De 1 à 3 ans	–	–	–
De 3 à 5 ans	–	–	–
De 5 à 10 ans	7 072 550	–	–
Plus de 10 ans	–	3 958 500	–
Total	7 072 550 $	3 958 500 $	– $

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

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

Au 30 juin 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 15 817 398 $, ou environ 0,6 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (13 782 009 $ au 31 décembre 2013, ou environ 0,5 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, 14 946 477 $ au 1er janvier 2013, ou environ 0,6 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

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

	30 juin 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	310 713 208	11,2	31 071 321	1,1
Total	310 713 208	11,2	31 071 321	1,1

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	448 190 939	17,0	44 819 094	1,7
Euro	28 157 372	1,1	2 815 737	0,1
Total	476 348 311	18,1	47 634 831	1,8

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	86 349 697	3,6	8 634 970	0,4
Total	86 349 697	3,6	8 634 970	0,4

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 53,2 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (53,4 % au 31 décembre 2013 et 47,7 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 147 726 865 $ (141 229 986 $ au 31 décembre 2013, 114 041 628 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

iv) Risque de crédit

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

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
AAA	–	–	–	–	57,0	0,7
AA	–	–	–	–	43,0	0,5
A	100,0	0,3	100,0	0,2	–	–
Total	100,0	0,3	100,0	0,2	100,0	1,2

v) Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	–	$ 6 999 136 $	–	$ 6 989 402 $	–	$ 2 169 220 $
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	–	474 643	–	623 792
Parts rachetables	2 778 764 715	–	2 642 742 718	–	2 392 240 789	–
	2 778 764 715	$ 6 999 136	$ 2 642 742 718	$ 7 464 045	$ 2 392 240 789	$ 2 793 012 $

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

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actions canadiennes	33,8	30,4	39,4
Actions étrangères	19,4	23,0	8,3
Obligations et débentures	0,3	0,2	–
Fonds à revenu fixe	37,1	36,7	42,4
Contrats de change à terme	0,2	0,0	0,0
Swaps	0,0	–	–

vii) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 477 488 862 $	– $	– $	1 477 488 862 $
Options (options de vente vendues)	(220 212)	–	–	(220 212)
Fonds communs de placement	1 029 752 565	–	–	1 029 752 565
Obligations et débentures	–	7 072 550	–	7 072 550
Swaps – actif	2 988	–	–	2 988
Contrats de change à terme – actif	–	4 232 103	–	4 232 103
	2 507 024 203 $	11 304 653 $	– $	2 518 325 868 $

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1.

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

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Fonds Scotia revenu avantage (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	179 591 503 $	165 702 301 $	94 798 334 $
Gain latent sur les contrats accumulateurs	10 006	–	–
Gain latent sur les contrats de change à terme	624 756	10 412	–
Gain latent sur les swaps	304 086	212 000	–
Trésorerie	43 346 036	36 964 367	14 081 183
Revenu de placement à recevoir	995 194	854 650	665 096
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	74 041	15 781
Souscriptions à recevoir	265 182	398 764	408 004
Dépôt en garantie pour les contrats à terme standardisés	170 725		
	225 307 488	204 216 535	109 968 398
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	16 209	329 670	–
Distributions à verser	156 655	147 425	34 321
Rachats à payer	148 912	182 590	28 135
Charges à payer	358 461	–	–
Perte latente sur les contrats accumulateurs	11 521	–	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	10 349	127 670	66 894
	702 107	787 355	129 350
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	224 605 381 $	203 429 180 $	109 839 048 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	200 427 451 $	181 332 820 $	109 904 935 $
Parts de série M	24 177 930 $	22 096 360 $	– $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	17 820 018	16 812 965	10 781 572
Parts de série M	2 152 693	2 067 589	–
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	11,25 $	10,79 $	10,19 $
Parts de série M	11,23 $	10,68 $	– $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	1 907 797 $	1 296 332 $
Revenus d'intérêts à distribuer	1 849 604	1 524 668
Distributions sur gains en capital reçues	30 152	39 801
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 577 913	549 375
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme standardisés	(137 534)	130 110
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(484 229)	(223 319)
Gain (perte) net réalisé sur les swaps	624 157	98 899
Gain (perte) net de change	140 807	21 417
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	7 126 665	330 301
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats accumulateurs	(1 515)	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	731 665	(751 286)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les swaps	92 086	103 345
Gain (perte) net sur les placements	15 457 568	3 119 643
Prêts de titres	17 593	7 215
Autres revenus	1 918	5 301
Total des revenus	15 477 079	3 132 159
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 758 808	1 271 188
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	183 520	136 592
Honoraires d'audit	2 172	1 656
Honoraires du comité d'examen indépendant	315	240
Droits de garde	2 657	3 103
Droits de dépôt	11 307	9 722
Frais juridiques	673	588
Charges liées à l'information des porteurs de parts	7 123	5 184
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	36 906	23 917
Frais de découvert	13	120
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	83 288	26 195
Coûts de transactions	61 362	51 704
Total des charges	2 148 144	1 530 209
Charges (montant net)	2 148 144	1 530 209
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	13 328 935 $	1 601 950 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	11 654 741 $	1 601 950 $
Parts de série M	1 674 194 $	– $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	0,67 $	0,12 $
Parts de série M	0,80 $	– $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	17 300 352	13 510 902
Parts de série M	2 097 776	–

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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 (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	181 332 820 $	109 904 935 $
Parts de série M	22 096 360	–
	203 429 180	109 904 935
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	11 654 741	1 601 950
Parts de série M	1 674 194	–
	13 328 935	1 601 950
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	(3 642 429)	(2 909 722)
Parts de série M	(531 504)	–
	(4 173 933)	(2 909 722)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	29 531 677	56 761 294
Parts de série M	2 877 228	–
Distributions réinvesties		
Parts de série A	3 260 723	2 658 728
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(21 710 081)	(11 423 817)
Parts de série M	(1 938 348)	–
	12 021 199	47 996 205
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	19 094 631	46 688 433
Parts de série M	2 081 570	–
	21 176 201	46 688 433
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	200 427 451	156 593 368
Parts de série M	24 177 930	–
	224 605 381 $	156 593 368 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 328 935 $	1 601 950 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(3 577 913)	(549 375)
Gain (perte) net de change réalisé sur la trésorerie	(140 807)	(21 417)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(7 126 665)	(330 301)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme	(731 665)	751 286
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats accumulateurs	1 515	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les swaps	(92 086)	(103 345)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(38 580 025)	(50 885 059)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	35 095 822	13 066 575
Coûts de transactions	60 158	51 704
Revenu de placement à recevoir	(140 544)	(185 075)
Charges à payer	358 461	251 856
Variation des comptes sur marge pour les contrats à terme de gré à gré	(170 725)	(276 208)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(1 715 539)	(36 627 409)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	32 542 487	56 876 849
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(23 682 107)	(11 340 703)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(903 979)	(238 071)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	7 956 401	45 298 075
Gain net (perte) de change sur la trésorerie	140 807	21 417
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	6 240 862	8 670 666
Trésorerie à l'ouverture de la période	36 964 367	14 081 183
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	43 346 036 $	22 773 266 $
Intérêts reçus [1]	1 734 519	1 384 107
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	1 799 049	1 225 622

1) Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 55,0 %			
ACTIONS CANADIENNES – 34,2 %			
Énergie – 15,4 %			
34 600	ARC Resources Ltd.	1 128 008	1 124 154
38 185	Baytex Energy Corporation	1 563 000	1 880 610
50 000	Canadian Natural Resources Ltd.	2 015 045	2 451 500
124 836	Crescent Point Energy Corp.	4 692 305	5 903 494
97 800	Enbridge Inc.	4 301 064	4 951 614
75 003	Gibson Energy Inc.	1 711 568	2 553 102
41 800	Inter Pipeline Ltd.	1 063 810	1 384 415
86 042	Pembina Pipeline Corporation	2 766 250	3 950 188
256 953	Pengrowth Energy Corp.	1 541 718	1 965 690
55 000	Suncor Énergie Inc.	2 162 291	2 502 500
83 233	TransCanada Corporation	3 776 281	4 239 055
22 091	Vermilion Energy, Inc.	1 255 211	1 640 257
		27 976 551	34 546 579
Matières premières – 0,3 %			
154 799	Canexus Corp.	1 136 225	758 515
Biens de consommation discrétionnaire – 0,1 %			
6 400	Cineplex, Inc.	248 832	265 280
Services financiers – 11,5 %			
30 900	Atrium Mortgage Investment Corporation	321 669	341 445
94 800	La Banque de Nouvelle-Écosse	5 618 951	6 744 072
39 583	Calloway Real Estate InvestmentTrust	938 197	1 051 324
24 600	CI Financial Corporation	777 360	862 230
387 776	Fiducie de placement immobilier CT	3 819 613	4 420 646
32 089	Fiducie de placement immobilier Dundee	907 767	939 886
29 900	Great-West Lifeco Inc.	899 990	902 382
48 042	Fonds de placement immobilier H&R	1 009 851	1 112 653
49 472	Killam Properties Inc.	524 403	521 930
82 074	Fonds de placement immobilier RioCan	2 002 126	2 241 440
14 200	Banque Royale du Canada	978 623	1 083 176
104 000	La Banque Toronto-Dominion	4 639 846	5 712 720
		22 438 396	25 933 904
Services de télécommunications – 2,3 %			
43 800	BCE Inc.	1 898 292	2 119 920
22 000	Rogers Communications Inc., cat. B	952 160	944 680
50 500	TELUS Corporation	1 687 710	2 008 385
		4 538 162	5 072 985
Services publics – 4,6 %			
99 040	Brookfield Infrastructure Partners LP	3 622 825	4 410 251
53 166	Brookfield Renew Energy Partners LP	1 440 202	1 676 856
60 000	Canadian Utilities Limited, cat. A	2 082 000	2 400 000
177 926	Innergex énergie renouvelable inc.	1 545 470	1 923 380
		8 690 497	10 410 487
	TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES	65 028 663	76 987 750
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 20,8 %			
États-Unis – 20,8 %			
Matières premières – 2,8 %			
486	The Dow Chemical Company	25 776	26 674
40 600	LyondellBasell Industries NV, cat. A	2 982 483	4 228 968
15 100	Praxair, Inc.	2 164 582	2 139 572
		5 172 841	6 395 214
Industries – 5,1 %			
38 557	Honeywell International Inc.	3 528 609	3 822 422
32 600	Union Pacific Corporation	2 606 216	3 469 232
29 500	United Parcel Service Inc., cat. B	2 855 673	3 230 919
8 300	United Technologies Corporation	1 064 850	1 022 159
		10 055 348	11 544 732

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

Fonds Scotia revenu avantage (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions/ Nombre de contrats/ Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
États-Unis (suite)			
Biens de consommation discrétionnaire – 4,6 %			
131 301	Comcast Corporation, cat. A	5 301 971	7 519 404
2 519	The Home Depot Inc.	204 846	217 571
(120)	Home Depot Inc., options de vente position vendeur, 78,00 $, 25 juill. 2014	(14 067)	(4 161)
342	Starwood Hotels & Resorts Worldwide, Inc.	28 118	29 488
26 128	The Walt Disney Company	2 301 739	2 389 970
		7 822 607	10 152 272
Biens de consommation de base – 0,5 %			
8 600	Costco Wholesale Corporation	1 095 586	1 056 581
Soins de santé – 1,2 %			
13 532	Johnson & Johnson	1 379 845	1 509 852
17 000	Medtronic, Inc.	1 110 593	1 156 651
		2 490 438	2 666 503
Services financiers – 4,7 %			
38 000	Blackstone Group LP	1 229 016	1 355 666
23 300	JPMorgan Chase & Co.	1 468 027	1 431 424
(85)	JPMorgan Chase & Co., option d'achat vendue, 57,00 $, 1er août 2014	(10 391)	(11 154)
(89)	JPMorgan Chase & Co., options de vente position vendeur, 55,00 $, 1er août 2014	(5 994)	(3 988)
29 400	Morgan Stanley	1 087 873	1 014 042
48 000	U.S. Bancorp	1 860 054	2 217 594
82 400	Wells Fargo & Company	3 596 917	4 619 144
		9 225 502	10 622 728
Technologie de l'information – 0,5 %			
(261)	Oracle Corporation, options de vente position vendeur, 39,00 $, 25 juill. 2014	(10 946)	(5 290)
5 200	Visa Inc.	1 222 190	1 168 938
(45)	Visa Inc., options de vente position vendeur, 205,00 $, 25 juill. 2014	(12 956)	(9 026)
		1 198 288	1 154 622
Services de télécommunications – 1,5 %			
63 400	Verizon Communications Inc.	3 191 690	3 307 847
	TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES	40 252 300	46 900 499
	TOTAL DES ACTIONS	105 280 963	123 888 249
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 19,2 %			
Obligations de sociétés – 19,2 %			
	Alliance Pipeline LP		
380 000	4,93 %, éch. le 16 déc. 2019	405 306	415 137
	AltaGas Income Trust		
550 000	5,49 %, éch. le 27 mars 2017	600 597	600 602
410 000	4,60 %, éch. le 15 janv. 2018	435 020	442 198
139 000	4,55 %, éch. le 17 janv. 2019	149 356	150 928
	AltaGas Ltd.		
200 000	6,94 %, éch. le 29 juin 2016	223 744	219 182
400 000	3,72 %, éch. le 28 sept. 2021	391 614	417 433
	Altria Group, Inc.		
458 000	9,25 %, éch. le 6 août 2019	621 426	648 595
700 000	2,85 %, éch. le 9 août 2022	645 047	721 694
	American Tower Corp.		
300 000	4,50 %, éch. le 15 janv. 2018	325 365	348 525
	American Tower Corporation		
500 000	3,40 %, éch. le 15 févr. 2019	571 733	559 581
77 000	5,90 %, éch. le 1er nov. 2021	95 887	94 462
	Anheuser-Busch Companies, Inc.		
417 000	3,38 %, éch. le 25 janv. 2023	403 660	424 431
	B.A.T. International Finance p.l.c.		
358 000	9,50 %, éch. le 15 nov. 2018	493 879	497 298
	Ball Corporation		
235 000	5,00 %, éch. le 15 mars 2022	237 064	257 917
	Ball Corporation (rachetable)		
80 000	5,75 %, éch. le 15 mai 2021-(15 nov. 2015)	87 703	91 109
	Baytex Energy Corporation (rachetable)		
80 000	6,75 %, éch. le 17 févr. 2021-(2016)	86 097	88 776
162 000	6,63 %, éch. le 19 juill. 2022-(2017)	172 125	174 454
	bcIMC Realty Corporation		
210 000	3,51 %, éch. le 29 juin 2022	204 114	217 792
	Bell Canada		
165 000	3,65 %, éch. le 19 mai 2016	170 206	170 806
524 000	4,40 %, éch. le 16 mars 2018	548 016	565 045
200 000	3,35 %, éch. le 18 juin 2019	196 862	207 604
300 000	4,95 %, éch. le 19 mai 2021	316 056	336 180
300 000	4,70 %, éch. le 11 sept. 2023	312 510	327 091
	Boston Properties LP		
228 000	4,13 %, éch. le 15 mai 2021	265 980	259 300
	Boston Properties LP (rachetable)		
422 000	5,63 %, éch. le 15 nov. 2020-(15 août 2020)	530 316	519 781
	Boston Properties, Inc.		
174 000	5,88 %, éch. le 15 oct. 2019	204 997	216 532
	Brookfield Asset Management Inc.		
561 000	3,95 %, éch. le 9 avr. 2019	563 557	589 669
455 000	5,30 %, éch. le 1er mars 2021	490 012	508 549
572 000	4,54 %, éch. le 31 mars 2023	564 715	603 994
150 000	5,04 %, éch. le 8 mars 2024	150 702	162 122
650 000	4,82 %, éch. le 28 janv. 2026	649 708	677 089
	Brookfield Infrastructure Partners LP		
350 000	3,46 %, éch. le 10 oct. 2017	350 311	361 134
	Énergie renouvelable Brookfield Inc.		
420 000	6,13 %, éch. le 30 nov. 2016	460 656	459 333
	BRP Finance ULC		
375 000	5,14 %, éch. le 13 oct. 2020	395 517	416 964
325 000	4,79 %, éch. le 7 févr. 2022	332 655	351 488
	Calloway Real Estate InvestmentTrust		
320 000	5,37 %, éch. le 12 oct. 2016	341 413	344 205
291 000	4,05 %, éch. le 27 juill. 2020	290 398	304 935
	Calloway REIT		
235 000	3,99 %, éch. le 30 mai 2023	220 540	235 914
	Canadian Natural Resources Limited		
200 000	3,05 %, éch. le 19 juin 2019	198 500	205 184
	Canadian Oil Sands Ltd.		
490 000	7,75 %, éch. le 15 mai 2019	615 801	640 768
	Comcast Cable Communications Holdings, Inc.		
400 000	9,46 %, éch. le 15 nov. 2022	573 114	622 995
	Constellation Brands Inc.		
160 000	4,25 %, éch. le 1er mai 2023	151 473	171 800
	Denbury Resources Inc. (rachetable)		
124 000	4,63 %, éch. le 15 juill. 2023-(15 janv. 2018)	115 788	129 313
	Duke Energy Corporation		
411 000	8,75 %, éch. le 3 août 2018	511 688	510 683
	Emera Inc.		
383 000	4,83 %, éch. le 2 déc. 2019	409 634	421 101
	Enbridge Inc.		
200 000	4,53 %, éch. le 9 mars 2020	211 189	220 251
200 000	3,19 %, éch. le 5 déc. 2022	186 221	200 646

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

Fonds Scotia revenu avantage (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Enbridge Income Fund		
367 000	4,10 %, éch. le 22 févr. 2019	376 778	391 163
	Enbridge Income Fund Holdings Inc.		
500 000	3,94 %, éch. le 13 janv. 2023	479 662	519 123
	Pipelines Enbridge Inc.		
124 000	8,20 %, éch. le 15 févr. 2024	168 578	172 477
	First Capital Realty Inc.		
500 000	5,85 %, éch. le 31 janv. 2017	549 125	546 579
307 000	4,95 %, éch. le 30 nov. 2018	327 797	335 497
440 000	5,48 %, éch. le 30 juill. 2019	474 848	494 119
399 000	5,60 %, éch. le 30 avr. 2020	431 158	453 016
471 000	4,50 %, éch. le 1er mars 2021	477 314	506 373
797 000	4,43 %, éch. le 31 janv. 2022	786 298	849 383
546 000	3,95 %, éch. le 5 déc. 2022	514 172	556 231
	Fortis Inc., reçus de souscription		
1 430 000	4,00 %, éch. le 9 janv. 2024	444 070	546 689
	Gibson Energy Inc.		
76 000	5,38 %, éch. le 15 juill. 2017	76 760	76 760
	Gibson Energy Inc. (rachetable)		
114 000	7,00 %, éch. le 15 juill. 2020-(2016)	120 156	124 118
	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto		
130 000	4,85 %, éch. le 1er juin 2017	140 906	141 388
	Fonds de placement immobilier H&R		
74 000	4,78 %, éch. le 27 juill. 2016	77 511	77 933
144 000	4,50 %, éch. le 31 déc. 2016	149 040	150 293
806 000	4,45 %, éch. le 2 mars 2020	806 319	856 017
	Inter Pipeline Fund		
478 000	3,84 %, éch. le 30 juill. 2018	490 319	505 503
400 000	4,90 %, éch. le 3 févr. 2020	429 922	445 956
296 000	3,45 %, éch. le 20 juill. 2020	297 480	307 066
525 000	4,97 %, éch. le 2 févr. 2021	561 708	588 588
266 000	3,78 %, éch. le 30 mai 2022	265 043	276 660
	Linn Energy LLC/ Linn Energy Finance Corporation		
100 000	7,75 %, éch. le 1er févr. 2021-(15 sept. 2015)	104 500	115 687
391 000	6,25 %, éch. le 1er nov. 2019	423 707	439 038
	Lorillard Tobacco Company		
451 000	8,13 %, éch. le 23 juin 2019	568 628	600 065
	MEG Energy Corp.		
266 000	6,50 %, éch. le 15 mars 2021	282 097	301 518
	MEG Energy Corporation (rachetable)		
343 000	6,38 %, éch. le 30 janv. 2023-(30 juill. 2017)	392 554	388 800
	Pembina Pipeline Corporation		
203 000	4,89 %, éch. le 29 mars 2021	216 149	226 537
721 000	3,77 %, éch. le 24 oct. 2022	696 539	747 295
	Pernod Ricard SA		
400 000	5,75 %, éch. le 7 avr. 2021	456 883	490 345
100 000	4,45 %, éch. le 15 janv. 2022	115 050	113 481
600 000	4,25 %, éch. le 15 juill. 2022	620 697	672 006
	Rogers Communications Inc.		
254 000	4,70 %, éch. le 29 sept. 2020	272 397	279 323
1 344 000	5,34 %, éch. le 22 mars 2021	1 447 451	1 524 281
	Rogers Communications Inc. (rachetable)		
223 000	4,00 %, éch. le 13 mars 2024-(13 déc. 2023)	222 344	227 951
	SABMiller PLC		
2 172 000	3,75 %, éch. le 15 janv. 2022	2 391 809	2 409 628
	Shaw Communications Inc.		
128 000	5,65 %, éch. le 1er oct. 2019	139 538	145 882
195 000	5,50 %, éch. le 7 déc. 2020	210 789	222 332
200 000	4,35 %, éch. le 31 janv. 2024	199 952	208 764
	Silgan Holdings, Inc. (rachetable)		
155 000	5,50 %, éch. le 1er févr. 2022-(1er août 2017)	156 362	172 596
	Simon Property Group LP (rachetable)		
375 000	5,65 %, éch. le 1er févr. 2020-(1er nov. 2019)	437 259	467 998
500 000	2,75 %, éch. le 1er déc. 2021-(1er nov. 2022)	461 811	516 099
	Simon Property Group, Inc.		
757 000	10,35 %, éch. le 1er avr. 2019	1 110 847	1 095 863
	Suncor Énergie Inc.		
480 000	5,80 %, éch. le 22 mai 2018	536 471	544 356
	TELUS Corporation		
321 000	5,05 %, éch. le 4 déc. 2019	349 600	359 542
932 000	5,05 %, éch. le 23 juill. 2020	1 019 531	1 047 682
	Union Gas Limited		
125 000	4,85 %, éch. le 25 avr. 2022	140 690	141 787
	Veresen Inc.		
132 000	3,95 %, éch. le 14 mars 2017	137 871	138 038
	Vermilion Energy Inc. (rachetable)		
190 000	6,50 %, éch. le 10 févr. 2016-(2014)	197 125	196 476
	Vidéotron Ltée (rachetable)		
44 000	9,13 %, éch. le 15 avr. 2018-(10 févr. 2014)	48 028	48 467
300 000	7,13 %, éch. le 15 janv. 2020-(2015)	322 846	323 513
113 000	5,38 %, éch. le 15 juin 2024-(15 mars 2024)	125 244	123 869
383 000	5,63 %, éch. le 15 juin 2025-(15 mars 2025)	362 893	388 809
	Vidéotron Ltée		
353 000	6,88 %, éch. le 15 juill. 2021	383 626	391 315
100 000	5,00 %, éch. le 15 juill. 2022	96 740	109 832
	WEA Finance LLC/ WT Finance Aust Pty. Ltd.		
483 000	6,75 %, éch. le 2 sept. 2019	590 375	624 266
	Westcoast Energy Inc.		
362 000	5,60 %, éch. le 16 janv. 2019	401 766	408 996
450 000	4,57 %, éch. le 2 juill. 2020	481 330	493 745
475 000	3,12 %, éch. le 5 déc. 2022	447 352	471 606
	TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES	41 492 087	43 209 310
FONDS À REVENU FIXE – 2,4 %			
1 479 419	Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	5 276 825	5 399 878
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 3,2 %			
640 837	Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	6 650 425	7 094 066
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	158 700 300	179 591 503
	Contrats de change à terme – 0,3 %		614 407
	Contrats à terme standardisés – 0,1 %		170 725
	Swaps – 0,1 %		304 086
	Contrats accumulateurs – (0,0) %		(1 515)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 19,7 %		43 926 175
	ACTIF NET – 100,0 %		224 605 381

CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS

Nombre de contrats	Émetteur du contrat	Valeur contractuelle en dollars canadiens ($)	Juste valeur en dollars canadiens ($)	Plus-value (moins-value) ($)
(34)	Contrats à terme standardisés sur billet du Trésor américain de 10 ans, É.-U., sept. 2014	(4 557 763)	(4 540 342)	17 421
(18)	Contrats à terme standardisés sur obligations à long terme du Trésor américain - sept. 2014	(2 645 063)	(2 634 450)	10 614
(27)	Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes de 10 ans – sept. 2014	(3 639 870)	(3 671 460)	(31 590)
				(3 555)

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

Les contrats à terme standardisés en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de A de Standard & Poor's.

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

Fonds Scotia revenu avantage (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 30 juin 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
17 juill. 2014	Dollar canadien	4 640 277	Dollar américain	4 312 000	4 602 658	37 619
17 juill. 2014	Dollar canadien	4 030 762	Dollar américain	3 700 000	3 949 405	81 357
17 juill. 2014	Dollar canadien	2 506 310	Dollar américain	2 300 000	2 455 035	51 275
17 juill. 2014	Dollar canadien	2 397 263	Dollar américain	2 200 000	2 348 295	48 968
17 juill. 2014	Dollar américain	800 000	Dollar canadien	857 520	857 077	(3 598)
14 août 2014	Dollar canadien	13 529 124	Dollar américain	12 432 000	13 279 781	249 343
14 août 2014	Dollar canadien	4 645 598	Dollar américain	4 312 000	4 606 050	39 548
14 août 2014	Dollar canadien	3 903 583	Dollar américain	3 621 000	3 867 929	35 654
14 août 2014	Dollar canadien	2 503 164	Dollar américain	2 300 000	2 456 845	46 318
14 août 2014	Dollar canadien	1 850 603	Dollar américain	1 700 000	1 815 929	34 674
14 août 2014	Dollar américain	600 000	Dollar canadien	647 673	646 860	(6 751)
						614 407

Les contrats de change à terme en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A- de Standard & Poor's.

SWAPS SUR ACTIONS

Nombre de parts	Date de dissolution	Notionnel ($)	Taux variable %	Plus-value (moins-value) ($)
Enterprise Products Partners, swaps à taux variable à un mois USD – LIBOR, contrepartie : La Banque Toronto-Dominion				
2 200	8 déc. 2014	164 604	0,55 %	8 074
1 700	9 déc. 2014	127 194	0,55 %	6 239
2 300	10 déc. 2014	172 086	0,55 %	8 442
900	9 déc. 2014	67 338	0,55 %	3 303
8 500	12 déc. 2014	635 970	0,55 %	31 197
4 300	15 déc. 2014	321 726	0,55 %	15 782
1 200	18 déc. 2014	89 784	0,55 %	4 404
4 300	18 déc. 2014	321 726	0,55 %	15 782
2 800	4 mai 2015	209 496	0,55 %	10 276
200	6 mai 2015	14 964	0,55 %	734
2 900	7 mai 2015	216 978	0,55 %	10 644
500	8 mai 2015	37 410	0,55 %	1 835
800	18 mai 2015	58 584	0,55 %	4 281
1 900	29 mai 2015	140 372	0,55 %	8 877
900	1er juin 2015	67 338	0,55 %	3 303
1 000	1er août 2014	74 820	0,55 %	3 670
1 000	1er août 2014	74 820	0,55 %	3 670
3 927	4 août 2014	293 818	0,55 %	14 413
2 973	5 août 2014	222 440	0,55 %	10 912
700	8 déc. 2014	52 374	0,55 %	2 569
500	9 déc. 2014	37 410	0,55 %	1 835
600	10 déc. 2014	44 892	0,55 %	2 202
300	9 déc. 2014	22 446	0,55 %	1 101
2 300	12 déc. 2014	172 086	0,55 %	8 442
1 200	15 déc. 2014	89 784	0,55 %	4 404
100	4 mai 2015	7 482	0,55 %	367
100	7 mai 2015	7 482	0,55 %	367
100	29 mai 2015	7 388	0,55 %	467
100	1er juin 2015	7 482	0,55 %	367
100	1er août 2014	7 482	0,55 %	367
100	1er août 2014	7 482	0,55 %	367
228	4 août 2014	17 059	0,55 %	837
172	5 août 2014	12 869	0,55 %	631
8 100	29 avr. 2015	606 042	0,55 %	29 730
4 700	30 avr. 2015	351 654	0,55 %	17 250
2 300	1er mai 2015	172 086	0,55 %	8 442
1 200	4 mai 2015	89 784	0,55 %	4 404
Blackstone Group, swaps à taux variable à un mois USD – LIBOR, contrepartie : La Banque Toronto-Dominion				
21 600	22 avr. 2015	671 328	0,55 %	54 099
				304 086

Les swaps en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de AA- de Standard & Poor's.

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

Fonds Scotia revenu avantage (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
CONTRATS ACCUMULATEURS

Nombre de parts	Date de dissolution	Devise	Notionnel ($)	Prix d'exercice ($)	Barrière désactivante ($)	Plus-value (moins-value) ($)
The Walt Disney Company, contrepartie : La Banque Toronto-Dominion						
4 935	21 nov. 2014	USD	384 655	77,94	86,00	2 189 $
The Home Depot Inc., contrepartie : La Banque Toronto-Dominion						
4 888	20 nov. 2014	USD	366 111	74,90	81,92	3 100
The Dow Chemical Company, contrepartie : La Banque Toronto-Dominion						
20 250	22 déc. 2014	USD	1 001 529	49,46	55,22	(7 549)
Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc., contrepartie : La Banque Toronto-Dominion						
5 166	23 déc. 2014	USD	394 629	76,39	84,61	(941)
Oracle Corporation, contrepartie : La Banque Toronto-Dominion						
12 573	23 déc. 2014	USD	488 358	38,84	42,75	(1 513)
The Home Depot Inc., contrepartie : Goldman Sachs						
5 880	21 nov. 2014	USD	441 006	75,00	82,12	4 717
Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc., contrepartie : Merrill Lynch International						
6 448	19 déc. 2014	USD	494 922	76,76	84,94	(1 518)
						(1 515)$

Les contrats accumulateurs en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière notée au moins A- par Standard & Poor's.

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

Fonds Scotia revenu avantage (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

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

2. Transition aux IFRS (note 12)

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

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

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

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

Résultat global	30 juin 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	1 493 503 $
Réévaluation des placements à la JVRN	108 447
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 601 950 $

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

Il n'y a eu aucun ajustement important de l'actif net au 30 juin 2013 et du résultat global pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2013, la présentation d'un rapprochement n'est donc pas nécessaire.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt*	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	371 979 $	220 280 $	416 761 $
De 1 à 3 ans	3 373 415	2 116 359	2 786 942
De 3 à 5 ans	9 727 525	6 290 976	3 535 008
De 5 à 10 ans	28 670 493	25 974 878	20 007 907
Plus de 10 ans	1 065 898	988 141	1 264 695
Total	43 209 310 $	35 590 634 $	28 011 313 $

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

Au 30 juin 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 615 251 $, ou environ 0,3 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (603 089 $ au 31 décembre 2013, ou environ 0,3 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, 442 409 $ au 1er janvier 2013, ou environ 0,4 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le tableau ci-après présente la devise à laquelle le Fonds avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, et fondée sur les actifs monétaires et non monétaires

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

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

	30 juin 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	25 130 287	11,2	2 513 029	1,1
Total	25 130 287	11,2	2 513 029	1,1

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	36 446 052	17,9	3 644 605	1,8
Euro	2 085 012	1,0	208 501	0,1
Total	38 531 064	18,9	3 853 106	1,9

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	8 645 657	7,9	864 566	0,8
Total	8 645 657	7,9	864 566	0,8

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 58,7 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (59,6 % au 31 décembre 2013 et 51,4 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 12 988 842 $ (12 109 072 $ au 31 décembre 2013, 5 641 697 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

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

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
AAA	–	–	–	–	0,7	0,2
AA	0,5	0,1	0,6	0,1	0,8	0,2
A	32,6	6,3	31,6	5,5	28,8	7,3
BBB	57,4	11	58,8	10,4	60,8	15,4
BB	6,3	1,2	6,6	1,1	6,5	1,7
B	3,2	0,6	2,4	0,4	2,4	0,6
Total	100,0	19,2	100,0	17,5	100,0	25,4

Fonds Scotia revenu avantage (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

v) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	680 237 $	– $	659 685 $	– $	62 456 $
Perte latente sur les contrats accumulateurs	–	11 521	–	–	–	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	10 349	–	127 670	–	66 894
Parts rachetables	224 605 381	–	203 429 180	–	109 904 935	–
	224 605 381 $	702 107 $	203 429 180 $	787 355 $	109 904 935 $	129 350 $

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

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actions canadiennes	34,2	34,9	42,6
Actions étrangères	20,8	22,1	8,8
Obligations et débentures	19,2	17,5	25,4
Fonds à revenu fixe	2,4	3,6	9,4
Fonds d'actions étrangères	3,2	3,3	–
Contrats de change à terme	0,3	(0,1)	(0,1)
Swaps	0,1	0,1	–
Contrats à terme standardisés	0,1	–	0,1
Contrats accumulateurs	(0,0)	–	–

vii) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	123 921 868 $	– $	– $	123 921 868 $
Options (options de vente vendues)	(22 465)	–	–	(22 465)
Fonds communs de placement	12 493 944	–	–	12 493 944
Obligations et débentures	–	43 209 310	–	43 209 310
Contrats accumulateurs – actif	–	10 006	–	10 006
Contrats de change à terme – actif	–	624 756	–	624 756
Swaps – actif	304 086	–	–	304 086
	136 697 433	43 844 072	–	180 541 505
Options (options d'achat vendues)	(11 154)	–	–	(11 154)
Contrats de change à terme – passif	–	(10 349)	–	(10 349)
Contrats accumulateurs – passif	–	(11 521)	–	(11 521)
Contrats à terme standardisés (position courte)	(3 555)	–	–	(3 555)
	(14 709)	(21 870)	–	(36 579)
	136 682 724 $	43 822 202 $	– $	180 504 926 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	112 629 470 $	3 467 137 $	– $	116 096 607 $
Options (options de vente vendues)	(20 053)	–	–	(20 053)
Fonds communs de placement	14 035 113	–	–	14 035 113
Obligations et débentures	–	35 590 634	–	35 590 634
Contrats de change à terme – actif	–	10 412	–	10 412
Swaps – actif	212 000	–	–	212 000
	126 856 530	39 068 183	–	165 924 713
Contrats de change à terme – passif	–	(127 670)	–	(127 670)
	126 856 530 $	38 940 513 $	– $	165 797 043 $

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

Fonds Scotia revenu avantage (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1.

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Fonds Scotia canadien équilibré (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	2 187 196 862 $	2 154 638 730 $	2 181 915 750 $
Produits de base	–	10 894 807	35 471 771
Gain latent sur les contrats de change à terme	2 957 003	–	–
Gain latent sur les swaps	3 320 557	7 026 014	–
Trésorerie	60 538 527	53 580 409	82 718 346
Revenu de placement à recevoir	2 441 836	2 117 608	2 451 841
Souscriptions à recevoir	1 318 802	2 378 373	2 333 658
	2 257 773 587	2 230 635 941	2 304 891 366
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	1 932 589	33 413	–
Distributions à verser	3 383	3 034	301
Rachats à payer	1 989 445	1 331 438	1 298 647
Charges à payer	3 897 967	–	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	3 164 792	1 891 349
	7 823 384	4 532 677	3 190 297
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 249 950 203 $	2 226 103 264 $	2 301 701 069 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	2 249 849 540 $	2 225 996 887 $	2 301 630 415 $
Parts de série F	100 663 $	106 377 $	70 654 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	96 488 308	101 700 601	114 491 245
Parts de série F	4 401	4 950	3 577
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	23,32 $	21,89 $	20,10 $
Parts de série F	22,87 $	21,49 $	19,75 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	14 520 561 $	13 329 733 $
Revenus d'intérêts à distribuer	14 570 224	17 100 174
Distributions sur gains en capital reçues	(50 069)	447 725
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	77 145 527	(38 529 617)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme standardisés	–	698 055
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(7 598 546)	(9 601 109)
Gain (perte) net réalisé sur les swaps	9 465 816	9 065 335
Gain (perte) net de change	(720 838)	1 347 178
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	58 814 528	74 043 754
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	6 121 795	(4 215 489)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les swaps	(3 705 457)	(1 797 281)
Gain (perte) net sur les placements	168 563 541	61 888 458
Prêts de titres	26 364	17 542
Autres revenus	23 331	27 194
Total des revenus	168 613 236	61 933 194
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	19 400 227	19 345 564
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 228 817	2 285 879
Honoraires d'audit	23 988	26 269
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 304	3 886
Droits de garde	20 200	42 704
Droits de dépôt	37 210	49 286
Frais juridiques	7 037	9 377
Charges liées à l'information des porteurs de parts	104 181	100 739
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	708 510	797 680
Frais de découvert	700	615
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	531 694	428 148
Coûts de transactions	597 121	810 979
Total des charges	23 662 989	23 901 126
Charges prises en charge	(1 495)	(1 755)
Charges (montant net)	23 661 494	23 899 371
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	144 951 742 $	38 033 823 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	144 943 882 $	38 032 527 $
Parts de série F	7 860 $	1 296 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	1,47 $	0,35 $
Parts de série F	1,55 $	0,37 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	98 764 246	109 711 097
Parts de série F	5 072	3 529

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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 (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	2 225 996 887 $	2 301 630 415 $
Parts de série F	106 377	70 654
	2 226 103 264	2 301 701 069
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	144 943 882	38 032 527
Parts de série F	7 860	1 296
	144 951 742	38 033 823
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	(3 583 472)	(7 397 644)
Parts de série F	(475)	(480)
	(3 583 947)	(7 398 124)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	111 921 858	112 611 537
Parts de série F	19 245	6 060
Distributions réinvesties		
Parts de série A	3 577 219	7 385 125
Parts de série F	476	428
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(233 006 834)	(296 206 138)
Parts de série F	(32 820)	(7 984)
	(117 520 856)	(176 210 972)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	23 852 653	(145 574 593)
Parts de série F	(5 714)	(680)
	23 846 939	(145 575 273)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	2 249 849 540	2 156 055 822
Parts de série F	100 663	69 974
	2 249 950 203 $	2 156 125 796 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	144 951 742 $	38 033 822 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(77 145 527)	38 529 617
Gain (perte) net de change réalisé sur la trésorerie	720 838	(1 347 178)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(58 814 528)	(74 043 753)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme	(6 121 795)	4 215 489
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les swaps	3 705 457	1 797 281
Achats d'actifs financiers non dérivés	(300 257 507)	(309 269 585)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	415 856 292	472 602 193
Coûts de transactions	597 121	807 004
Revenu de placement à recevoir	(324 228)	(262 119)
Charges à payer	3 897 967	3 432 570
Variation des comptes sur marge pour les contrats à terme	–	(573 315)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	127 065 832	173 922 026
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	113 000 674	114 197 499
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(232 381 647)	(295 603 209)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(5 903)	(8 972)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(119 386 876)	(181 414 682)
Gain net (perte) de change sur la trésorerie	(720 838)	1 347 178
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	7 678 956	(7 492 656)
Trésorerie à l'ouverture de la période	53 580 409	82 718 346
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	60 538 527 $	76 572 868 $
Intérêts reçus [1]	14 591 327	17 094 363
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	13 643 534	12 645 278

1) Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 63,2 %			
ACTIONS CANADIENNES – 41,4 %			
Énergie – 13,8 %			
818 300	Corporation Cameco	20 013 438	17 127 019
2 206 900	Canadian Energy Services & Technology Corporation	34 851 297	73 754 598
992 000	Cenovus Energy Inc.	33 820 989	34 313 280
477 970	Enbridge Inc.	15 003 676	24 199 621
1 000 000	Paramount Resources Ltd.	31 129 520	59 550 000
514 900	Suncor Énergie Inc.	23 943 528	23 427 950
841 140	TransCanada Corporation	34 339 181	42 839 260
1 176 500	Trilogy Energy Corporation	33 476 164	34 353 800
		226 577 793	309 565 528
Industries – 4,1 %			
4 220 700	Air Canada, cat. B	32 719 505	40 223 271
752 900	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	29 878 076	52 251 260
		62 597 581	92 474 531
Biens de consommation discrétionnaire – 5,4 %			
710 380	Cineplex, Inc.	29 166 535	29 445 251
458 900	Dollarama inc.	25 664 949	40 314 365
440 921	Magna International Inc.	26 885 241	50 644 186
		81 716 725	120 403 802
Biens de consommation de base – 1,4 %			
665 100	Les Compagnies Loblaw limitée	31 708 928	31 672 062
Soins de santé – 1,4 %			
226 100	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	25 734 171	30 509 934
Services financiers – 12,2 %			
966 300	La Banque de Nouvelle-Écosse	51 927 263	68 742 582
1 897 200	Société Financière Manuvie	40 974 877	40 239 612
1 063 600	Banque Royale du Canada	51 910 628	81 131 408
1 549 800	La Banque Toronto-Dominion	57 531 737	85 130 515
		202 344 505	275 244 117
Services de télécommunications – 3,1 %			
885 900	Rogers Communications Inc., cat. B	37 843 099	38 040 546
801 900	TELUS Corporation	28 051 176	31 891 563
		65 894 275	69 932 109
	TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES	696 573 978	929 802 083
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 21,8 %			
ACTIONS AMÉRICAINES – 20,3 %			
Industries – 3,2 %			
473 800	Danaher Corporation	25 342 350	39 785 775
1 076 400	Hertz Global Holdings, Inc.	28 784 167	32 205 644
		54 126 517	71 991 419
Biens de consommation discrétionnaire – 3,2 %			
311 700	Starwood Hotels & Resorts Worldwide, Inc.	16 570 377	26 875 620
485 100	The Walt Disney Company	24 757 683	44 372 879
		41 328 060	71 248 499
Biens de consommation de base – 3,0 %			
601 900	The Coca-Cola Company	23 440 443	27 184 838
514 400	The Estée Lauder Companies Inc.	31 910 900	40 752 922
		55 351 343	67 937 760
Services financiers – 4,4 %			
811 800	American International Group, Inc.	41 239 123	47 269 981
1 009 900	Citigroup Inc.	40 485 983	50 746 037
		81 725 106	98 016 018
Technologies de l'information – 6,5 %			
34 000	Google Inc., cat. A	22 251 357	21 207 651
54 300	Google Inc., cat. C	12 130 152	33 325 905

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

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

Fonds Scotia canadien équilibré (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions/ Nombre de parts/ Onces	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
ACTIONS AMÉRICAINES (suite)			
Technologies de l'information (suite)			
2 036 600	Microsoft Corporation	59 188 500	90 603 431
		93 570 009	145 136 987
	TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES	326 101 035	454 330 683
Royaume-Uni – 1,5 %			
24 781 502	Lloyds Banking Group PLC	30 156 199	33 619 079
	TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES	356 257 234	487 949 762
	TOTAL DES ACTIONS	1 378 932 247	1 417 751 845
FONDS À REVENU FIXE – 34,2 %			
56 155 262	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	771 506 393	769 445 017
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	2 150 438 640	2 187 196 862
	Contrats de change à terme – 0,1 %		2 957 003
	Swaps – 0,1 %		3 320 557
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,4 %		56 475 781
	ACTIF NET – 100,0 %		2 249 950 203

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 30 juin 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
17 juill. 2014	Livre sterling	11 100 000	Dollar canadien	20 231 282	20 227 002	38 087
17 juill. 2014	Dollar canadien	23 954 267	Livre sterling	13 100 000	23 921 261	33 006
17 juill. 2014	Dollar canadien	33 770 156	Dollar américain	30 999 000	33 088 541	681 614
17 juill. 2014	Dollar canadien	12 620 500	Dollar américain	11 582 000	12 362 705	257 795
14 août 2014	Dollar canadien	13 837 125	Livre sterling	7 500 000	13 700 632	136 493
14 août 2014	Dollar canadien	65 299 920	Dollar américain	60 000 000	64 091 608	1 208 312
14 août 2014	Dollar canadien	32 647 500	Dollar américain	30 000 000	32 045 804	601 696
						2 957 003

Les contrats de change à terme en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A- de Standard & Poor's.

SWAPS SUR ACTIONS

Nombre de parts	Date de dissolution	Notionnel ($)	Taux variable %	Plus-value (moins-value) ($)
Blackstone Group, swaps à taux variable à un mois USD – LIBOR, contrepartie : La Banque Toronto-Dominion				
95 860	03 déc. 2014	2 979 329	0,55 %	240 088
929 300	04 déc. 2014	28 882 644	0,55 %	2 327 496
300 640	05 déc. 2014	9 343 891	0,55 %	752 973
				3 320 557

Les swaps en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de AA- de Standard & Poor's.

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

Fonds Scotia canadien équilibré (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

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

2. Transition aux IFRS (note 12)

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

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

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

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

Résultat global	30 juin 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	38 603 436 $
Réévaluation des placements à la JVRN	(569 613)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 033 823 $

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

Il n'y a eu aucun ajustement important de l'actif net au 30 juin 2013 et du résultat global pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2013, la présentation d'un rapprochement n'est donc pas nécessaire.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents et des contrats de swaps exposés au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 14 136 125 $, ou environ 0,6 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (13 356 982 $ au 31 décembre 2013, ou environ 0,6 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, 16 778 455 $ au 1er janvier 2013, ou environ 0,7 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

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

	30 juin 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	354 188 093	15,7	35 418 809	1,6
Livre sterling	16 818 098	0,7	1 681 810	0,1
Franc suisse	1	0,0	–	0,0
Total	371 006 192	16,4	37 100 619	1,7

Fonds Scotia canadien équilibré (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1.

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	405 382 744	18,2	40 538 274	1,8
Livre sterling	37 212 570	1,7	3 721 257	0,2
Franc suisse	5 468 413	0,2	546 841	0,0
Total	448 063 727	20,1	44 806 373	2,0

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	164 117 697	7,1	16 411 770	0,7
Franc suisse	20 809 326	0,9	2 080 933	0,1
Total	184 927 023	8,0	18 492 702	0,8

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 65,0 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (65,8 % au 31 décembre 2013 et 54,6 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 146 227 827 $ (146 331 038 $ au 31 décembre 2013, 125 327 783 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	–	$ 7 823 384 $	–	$ 1 367 885 $	–	$ 1 298 948 $
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	–	3 164 792	–	1 891 349
Parts rachetables	2 249 950 203	–	2 226 103 264	–	2 301 701 069	–
	2 249 950 203	$ 7 823 384	$ 2 226 103 264	$ 4 532 677	$ 2 301 701 069	$ 3 190 297 $

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

v) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actions canadiennes	41,4	33,8	34,4
Actions étrangères	21,8	28,5	20,2
Fonds à revenu fixe	34,2	34,4	40,3
Produits de base	–	0,5	1,5
Contrats de change à terme	0,1	(0,1)	(0,1)
Swaps	0,1	0,3	–

Fonds Scotia canadien équilibré (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

vi) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 384 132 766 $	33 619 079 $	– $	1 417 751 845 $
Fonds communs de placement	769 445 017	–	–	769 445 017
Contrats de change à terme – actif	–	2 957 003	–	2 957 003
Swaps – actif	3 320 557	–	–	3 320 557
	2 156 898 340 $	36 576 082 $	– $	2 193 474 422 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 290 233 275 $	98 364 867 $	– $	1 388 598 142 $
Fonds communs de placement	766 040 588	–	–	766 040 588
Produits de base	10 894 807			10 894 807
Swaps – actif	7 026 014	–	–	7 026 014
	2 074 194 684	98 364 867	–	2 172 559 551
Contrats de change à terme – passif	–	(3 164 792)	–	(3 164 792)
	2 074 194 684 $	95 200 075 $	– $	2 169 394 759 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 234 558 067 $	20 809 326 $	– $	1 255 367 393 $
Fonds communs de placement	926 548 358	–	–	926 548 358
Produits de base	35 471 771	–	–	35 471 771
	2 196 578 196	20 809 326	–	2 217 387 522
Contrats de change à terme – passif	–	(1 891 349)	–	(1 891 349)
	2 196 578 196 $	18 917 977 $	– $	2 215 496 173 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Fonds Scotia équilibré de dividendes (non audité)
(auparavant, Fonds Scotia de revenu de dividendes canadiens)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE
Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	285 823 285 $	198 362 278 $	93 695 089 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	278 429	–	–
Trésorerie	41 601 043	19 434 850	7 661 829
Revenu de placement à recevoir	498 598	446 521	272 904
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	454 893	–
Souscriptions à recevoir	923 883	797 122	392 038
	329 125 238	219 495 664	102 021 860
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	5 539 148	–	–
Distributions à verser	–	11	–
Rachats à payer	140 129	122 659	53 234
Charges à payer	504 164	–	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	277 831	–
	6 183 441	400 501	53 234
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	322 941 797 $	219 095 163 $	101 968 626 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	322 941 797 $	219 095 163 $	101 968 626 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	23 259 440	17 542 080	9 369 785
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	13,88 $	12,49 $	10,88 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL
Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	2 370 960 $	1 571 515 $
Revenus d'intérêts à distribuer	877 230	563 214
Distributions sur gains en capital reçues	20 488	104 007
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	18 360 915	7 755 963
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(879 801)	–
Gain (perte) net de change	264 819	223 824
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	10 707 294	(327 355)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	556 260	–
Gain (perte) net sur les placements	32 278 165	9 891 168
Prêts de titres	12 700	7 184
Autres revenus	4 726	3 688
Total des revenus	32 295 591	9 902 040
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 227 563	1 053 581
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	241 248	117 608
Honoraires d'audit	2 894	1 529
Honoraires du comité d'examen indépendant	400	223
Droits de garde	2 984	2 565
Droits de dépôt	10 372	7 865
Frais juridiques	865	552
Charges liées à l'information des porteurs de parts	9 219	5 904
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	50 091	30 813
Frais de découvert	793	106
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	48 682	33 205
Coûts de transactions	294 294	269 810
Total des charges	2 889 405	1 523 761
Charges (montant net)	2 889 405	1 523 761
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	29 406 186 $	8 378 279 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	29 406 186 $	8 378 279 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	1,42 $	0,74 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	20 682 010	11 310 841

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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 (non audité – suite)
(auparavant, Fonds Scotia de revenu de dividendes canadiens)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	219 095 163 $	101 968 626 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	29 406 186	8 378 279
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	(328 788)	(541 558)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	92 631 736	52 747 664
Distributions réinvesties		
Parts de série A	323 909	533 867
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(18 186 409)	(9 858 056)
	74 769 236	43 423 475
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	103 846 634	51 260 196
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	322 941 797 $	153 228 822 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 406 186 $	8 378 279 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(18 360 915)	(7 755 963)
Gain (perte) net de change réalisé sur la trésorerie	(264 819)	(223 824)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(10 707 294)	327 355
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme	(556 260)	–
Achats d'actifs financiers non dérivés	(184 738 476)	(136 672 922)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	132 045 425	91 208 496
Coûts de transactions	294 294	269 810
Revenu de placement à recevoir	(52 077)	(180 747)
Charges à payer	504 164	220 614
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(52 429 772)	(44 428 902)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	92 504 975	52 790 691
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(18 168 939)	(9 823 537)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(4 890)	(60 088)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	74 331 146	42 907 066
Gain net (perte) de change sur la trésorerie	264 819	223 824
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	21 901 374	(1 521 836)
Trésorerie à l'ouverture de la période	19 434 850	7 661 829
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	41 601 043 $	6 363 817 $
Intérêts reçus [1]	864 730	564 272
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	2 282 701	1 356 505

1) Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 88,5 %			
ACTIONS CANADIENNES – 57,1 %			
Énergie – 14,9 %			
151 000	ARC Resources Ltd.	4 254 655	4 905 990
98 000	Canadian Energy Services & Technology Corporation	1 096 221	3 275 160
171 000	Canyon Services Group Inc	2 010 236	3 231 900
98 500	EnCana Corporation	1 844 603	2 490 080
168 100	Mullen Group Limited	4 648 215	5 164 032
42 400	Paramount Resources Ltd.	1 404 429	2 524 920
1 588 400	Perpetual Energy Inc.	2 584 240	3 510 364
107 200	Peyto Exploration & Development Corporation	2 835 412	4 321 232
173 600	Precision Drilling Corporation	1 723 026	2 623 096
209 000	Secure Energy Services Inc.	2 352 306	4 901 050
189 500	Trilogy Energy Corporation	4 940 502	5 533 400
301 300	Trinidad Drilling Ltd.	2 971 226	3 648 743
191 200	Western Energy Services Corp.	1 394 639	2 129 968
		34 059 710	48 259 935
Matières premières – 6,6 %			
28 900	Agrium Inc.	2 814 645	2 824 975
637 388	Canexus Corp.	4 625 404	3 123 201
236 100	Canfor Corporation	5 550 714	5 515 296
104 700	Canfor Pulp Products, Inc.	1 075 555	1 319 220
102 200	Goldcorp, Inc.	2 858 473	3 043 516
123 200	Silver Wheaton Corporation	3 213 739	3 459 456
25 400	West Fraser Timber Co., Ltd.	1 285 584	1 313 434
186 500	Western Forest Products Inc.	369 270	415 895
		21 793 384	21 014 993
Industries – 6,9 %			
66 800	Black Diamond Group Ltd.	1 400 148	2 292 576
13 100	K-Bro Linen Inc.	498 791	511 031
117 500	Progressive Waste Solutions Ltd.	3 270 742	3 218 325
61 400	Groupe SNC-Lavalin inc.	2 882 002	3 445 768
108 100	Stantec Inc.	6 414 766	7 143 251
222 600	TransForce, Inc.	5 093 890	5 469 282
		19 560 339	22 080 233
Biens de consommation discrétionnaire – 7,4 %			
424 500	Aimia Inc	7 179 918	7 929 660
148 200	Cineplex, Inc.	5 289 220	6 142 890
295 400	EnerCare Inc	2 724 920	3 600 926
211 600	RONA inc.	2 387 915	2 429 168
221 200	Whistler Blackcomb Holdings Inc.	3 324 670	3 924 088
		20 906 643	24 026 732
Biens de consommation de base – 4,5 %			
111 700	Empire Company Limited, cat. A	7 901 377	8 104 952
134 400	Les Compagnies Loblaw limitée	6 061 431	6 400 128
		13 962 808	14 505 080
Soins de santé – 4,9 %			
77 700	Style De Vie Amica Inc.	678 565	577 311
183 100	Catamaron Corporation	8 776 094	8 627 672
50 200	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	7 158 339	6 773 988
		16 612 998	15 978 971
Services financiers – 8,7 %			
444 300	Financière Canaccord Inc.	2 545 024	5 460 447
54 500	CI Financial Corporation	1 722 200	1 910 225
195 000	Fiera Sceptre Inc.	2 162 268	2 496 000
95 800	FirstService Corporation	2 870 443	5 180 864
29 616	Société financière IGM Inc.	1 480 800	1 512 785
258 100	Société Financière Manuvie	5 360 342	5 474 301
183 900	Corporation Financière Power	6 223 484	6 107 319
		22 364 561	28 141 941

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

Fonds Scotia équilibré de dividendes (non audité – suite)
(auparavant, Fonds Scotia de revenu de dividendes canadiens)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS CANADIENNES (suite)			
Technologie de l'information – 1,8 %			
71 500	Groupe CGI inc., cat. A	2 584 010	2 704 130
34 702	MacDonald, Dettwiler and Associates Ltd.	2 584 119	3 023 585
		5 168 129	5 727 715
Services de télécommunications – 1,4 %			
102 616	Rogers Communications Inc., cat. B	4 421 688	4 406 331
	TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES	158 850 260	184 141 931
ÉTATS-UNIS – 18,7 %			
Matières premières – 1,0 %			
276 600	MERCER INTERNATIONAL INC	2 219 252	3 098 449
Industries – 5,0 %			
53 800	Eaton Corporation	4 202 485	4 428 998
38 700	Ingersoll-Rand PLC	2 334 389	2 580 853
16 600	Rockwell Collins, Inc.	1 423 805	1 383 835
32 200	Ryder System, Inc.	2 031 195	3 026 114
65 262	Triumph Group, Inc.	4 778 744	4 861 195
		14 770 618	16 280 995
Biens de consommation discrétionnaire – 6,0%			
55 400	Brunswick Corporation	2 543 743	2 490 027
58 700	GNC Holdings, Inc.	2 934 991	2 135 479
48 500	Manpower Inc.	4 007 622	4 389 029
82 400	Newell Rubbermaid Inc.	2 753 574	2 724 279
65 300	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	2 318 768	2 208 388
23 300	PVH Corporation	3 081 300	2 898 393
43 041	Thor Industries, Inc.	2 574 896	2 610 681
		20 214 894	19 456 276

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS CANADIENNES (suite)			
Soins de santé – 2,0 %			
106 700	PerkinElmer, Inc.	4 145 884	5 331 927
7 600	Perrigo Company PLC	1 196 047	1 181 586
		5 341 931	6 513 513
Services financiers – 3,8 %			
123 200	Cathay General Bancorp	3 381 187	3 359 498
15 900	Citigroup Inc.	863 449	798 952
63 900	JPMorgan Chase & Co.	3 965 801	3 925 664
142 900	KeyCorp.	2 115 126	2 184 647
38 800	Lazard Ltd.	1 334 117	2 134 261
		11 659 680	12 403 022
Technologie de l'information – 0,9 %			
48 300	Agilent Technologies, Inc.	3 089 269	2 959 041
	TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES	57 295 644	60 711 296
	TOTAL DES ACTIONS	216 145 904	244 853 227
FONDS À REVENU FIXE – 12,7 %			
2 281 861	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	30 754 887	31 266 290
900 456	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	9 449 615	9 703 768
		40 204 502	40 970 058
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	256 350 406	285 823 285
	Contrats de change à terme – 0,1 %		278 429
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 11,4 %		36 840 083
	ACTIF NET – 100,0 %		322 941 797

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 30 juin 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
17 juill. 2014	Dollar canadien	8 170 463	Dollar américain	7 500 000	8 005 551	164 912
17 juill. 2014	Dollar canadien	5 557 292	Dollar américain	5 100 000	5 443 774	113 517
						278 429

Les contrats de change à terme en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A- de Standard & Poor's.

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

Fonds Scotia équilibré de dividendes (non audité – suite)
(auparavant, Fonds Scotia de revenu de dividendes canadiens)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de générer une croissance du capital à long terme et un revenu à court terme. Il investit, directement ou par l'intermédiaire de placements dans des titres d'autres fonds, principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés versant des dividendes ou qui pourraient en verser, des titres à revenu fixe et d'autres titres qui pourraient générer un revenu.

2. Transition aux IFRS (note 12)

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

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

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	218 849 155 $	101 825 956 $
Réévaluation des placements à la JVRN	246 008	142 670
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	219 095 163 $	101 968 626 $

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

Résultat global	30 juin 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	8 227 572 $
Réévaluation des placements à la JVRN	150 707
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 378 279 $

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

Il n'y a eu aucun ajustement important de l'actif net au 30 juin 2013 et du résultat global pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2013, la présentation d'un rapprochement n'est donc pas nécessaire.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de change

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

	30 juin 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	55 044 516	17,0	5 504 452	1,7
Total	55 044 516	17,0	5 504 452	1,7

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	20 659 774	9,4	2 065 977	0,9
Total	20 659 774	9,4	2 065 977	0,9

Fonds Scotia équilibré de dividendes (non audité – suite)
(auparavant, Fonds Scotia de revenu de dividendes canadiens)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1.

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	13 263 569	13,0	1 326 357	1,3
Total	13 263 569	13,0	1 326 357	1,3

ii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 88,5 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (75,8 % au 31 décembre 2013 et 72,0 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 28 582 329 $ (16 592 847 $ au 31 décembre 2013, 7 330 777 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iii) Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	6 183 441 $	– $	122 670 $	– $	53 234 $
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	–	277 831	–	–
Parts rachetables	322 941 797	–	219 095 163	–	101 968 626	–
	322 941 797 $	6 183 441 $	219 095 163 $	400 501 $	101 968 626 $	53 234 $

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

iv) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actions canadiennes			
Énergie	14,9	19,7	16,0
Matières premières	6,6	5,1	6,4
Industries	6,9	4,5	3,5
Biens de consommation discrétionnaire	7,4	5,0	4,4
Biens de consommation de base	4,5	3,1	–
Soins de santé	4,9	4,9	3,5
Services financiers	8,7	12,7	18,1
Technologies de l'information	1,8	0,4	3,3
Services de télécommunications	1,4	1,1	3,8
Actions étrangères	18,7	19,3	13,0
Fonds à revenu fixe	12,7	14,7	19,9
Contrats de change à terme	0,1	(0,1)	0,0

Fonds Scotia équilibré de dividendes (non audité – suite)
(auparavant, Fonds Scotia de revenu de dividendes canadiens)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

v) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	244 853 227 $	– $	– $	244 853 227 $
Fonds communs de placement	40 970 058	–	–	40 970 058
Contrats de change à terme – actif	–	278 429	–	278 429
	285 823 285 $	278 429 $	– $	286 101 714 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	166 174 476 $	– $	– $	166 174 476 $
Fonds communs de placement	32 187 802	–	–	32 187 802
	198 362 278	–	–	198 362 278
Contrats de change à terme – passif	–	(277 831)	–	(277 831)
	198 362 278 $	(277 831)$	–	198 084 447 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	73 450 443 $	– $	– $	73 450 443 $
Fonds communs de placement	20 244 646	–	–	20 244 646
	93 695 089 $	– $	– $	93 695 089 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (non audité)
(auparavant, Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE
Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	793 707 805 $	709 395 081 $	587 044 309 $
Gain latent sur les contrats de change au comptant	683	–	8 082
Gain latent sur les contrats de change à terme	263 167	91 099	4 222
Trésorerie	2 744 631	3 436 055	913 605
Revenu de placement à recevoir	1 926 884	1 693 672	2 157 990
Montant à recevoir pour la vente de titres	6 324 591	576 708	2 311 061
Souscriptions à recevoir	1 101 242	1 111 487	677 601
Dépôt en garantie pour les contrats à terme standardisés	532 103	62 419	131 741
	806 601 106	716 366 521	593 248 611
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	6 538 661	373 946	849 963
Distributions à verser	951	323	24
Rachats à payer	553 586	655 897	327 453
Charges à payer	1 371 255	–	–
Montant à payer au titre des contrats à terme standardisés sur indices et sur obligations	–	188 622	263 503
Perte latente sur les contrats de change au comptant	649	–	739
Perte latente sur les contrats de change à terme	372	7 689	85 718
	8 465 474	1 226 477	1 527 400
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	798 135 632 $	715 140 044 $	591 721 211 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	795 269 653 $	712 200 891 $	589 908 725 $
Parts de série conseillers	2 788 991 $	2 922 653 $	1 784 209 $
Parts de série F	76 988 $	16 500 $	28 277 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	37 785 754	36 231 919	32 915 045
Parts de série conseillers	135 732	152 004	101 272
Parts de série F	3 622	829	1 560
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	21,05 $	19,66 $	17,92 $
Parts de série conseillers	20,55 $	19,23 $	17,61 $
Parts de série F	21,26 $	19,90 $	18,13 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL
Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	6 478 219 $	6 893 249 $
Revenus d'intérêts à distribuer	3 159 292	2 839 585
Distributions sur gains en capital reçues	(6 915)	32 216
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	52 835 152	15 398 621
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme standardisés	(1 526 175)	2 544 511
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(20 796)	(305 351)
Gain (perte) net de change	(141 700)	35 085
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	182 295	(4 227 393)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des contrats de change au comptant	34	(4 670)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	179 385	(143 149)
Gain (perte) net sur les placements	61 138 791	23 062 704
Prêts de titres	53 670	54 190
Autres revenus	9 892	6 419
Total des revenus	61 202 353	23 123 313
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	6 646 114	5 352 906
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	713 090	614 070
Honoraires d'audit	8 172	7 297
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 129	1 074
Droits de garde	69 203	121 046
Droits de dépôt	26 550	23 145
Frais juridiques	2 414	2 607
Charges liées à l'information des porteurs de parts	34 146	27 431
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	213 239	206 170
Frais de découvert	3 766	1 904
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	435 399	330 488
Coûts de transactions	656 475	327 125
Total des charges	8 809 697	7 015 263
Charges prises en charge	(4 708)	(4 738)
Charges (montant net)	8 804 989	7 010 525
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	52 397 364 $	16 112 788 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	52 196 302 $	16 066 375 $
Parts de série conseillers	195 854 $	45 866 $
Parts de série F	5 208 $	547 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	1,40 $	0,48 $
Parts de série conseillers	1,36 $	0,44 $
Parts de série F	1,70 $	0,61 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	37 197 046	33 598 701
Parts de série conseillers	144 206	104 264
Parts de série F	3 072	893

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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 (non audité – suite)
(auparavant, Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	712 200 891 $	589 908 725 $
Parts de série conseillers	2 922 653	1 784 209
Parts de série F	16 500	28 277
	715 140 044	591 721 211
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	52 196 302	16 066 375
Parts de série conseillers	195 854	45 866
Parts de série F	5 208	547
	52 397 364	16 112 788
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	(834 231)	(2 327 276)
Parts de série conseillers	(2 670)	(9 704)
Parts de série F	(417)	(99)
	(837 318)	(2 337 079)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	90 297 939	67 270 666
Parts de série conseillers	278 912	429 926
Parts de série F	55 480	315
Distributions réinvesties		
Parts de série A	831 885	2 321 302
Parts de série conseillers	2 325	7 964
Parts de série F	417	99
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(59 423 133)	(49 509 460)
Parts de série conseillers	(608 083)	(273 410)
Parts de série F	(200)	(12 908)
	31 435 542	20 234 494
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	83 068 762	33 821 607
Parts de série conseillers	(133 662)	200 642
Parts de série F	60 488	(12 046)
	82 995 588	34 010 203
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	795 269 653	623 730 332
Parts de série conseillers	2 788 991	1 984 851
Parts de série F	76 988	16 231
	798 135 632 $	625 731 414 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	52 397 364 $	16 112 788 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(52 835 152)	(15 398 621)
Gain (perte) net de change réalisé sur la trésorerie	141 700	(35 085)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(182 295)	4 227 394
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme	(179 385)	143 149
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change au comptant	(34)	4 670
Achats d'actifs financiers non dérivés	(766 014 710)	(460 930 376)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	734 102 546	437 212 908
Coûts de transactions	656 475	327 125
Revenu de placement à recevoir	(233 212)	(83 422)
Charges à payer	1 371 255	1 000 804
Variation des comptes sur marge pour les contrats à terme	(281 062)	316 622
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(31 056 510)	(17 102 044)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	90 642 576	67 963 330
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(60 133 727)	(49 690 998)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(2 063)	(3 536)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	30 506 786	18 268 796
Gain net (perte) de change sur la trésorerie	(141 700)	35 085
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(549 724)	1 166 753
Trésorerie à l'ouverture de la période	3 436 055	913 605
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 744 631 $	2 115 443 $
Intérêts reçus1)	3 162 695	2 765 451
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts 1)	5 802 505	6 553 472

1) Classés comme éléments d'exploitation

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

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (non audité – suite)
(auparavant, Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
Au 30 juin 2014

Nombre d'actions/ Nombre de contrats	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 74,2 %			
ACTIONS CANADIENNES – 38,3 %			
Énergie – 9,8 %			
14 700	Advantage Oil & Gas Ltd.	110 269	105 399
247 600	Bankers Petroleum Ltd.	1 580 887	1 688 632
4 900	Bellatrix Exploration Ltd.	46 859	45 374
1 800	Birchcliff Energy Ltd.	25 552	25 380
20 900	Corporation Cameco	405 633	437 437
22 100	Canacol Energy Limited	164 533	153 595
227 380	Canadian Natural Resources Ltd.	8 208 001	11 148 441
142 954	Canelson Drilling Inc.	831 064	1 167 934
82 221	Cardinal Energy Ltd.	1 035 385	1 479 978
182 000	Cenovus Energy Inc.	5 672 600	6 295 378
58 800	Crescent Point Energy Corp.	2 371 823	2 780 652
32 700	Crew Energy Inc.	379 711	361 335
58 600	DeeThree Exploration Ltd.	503 536	668 040
51 700	Delphi Energy Corp.	215 040	224 895
57 000	Enbridge Inc.	2 270 513	2 885 910
70 100	EnCana Corporation	1 752 556	1 772 128
21 540	Enerplus Corp.	533 107	579 211
32 600	Gibson Energy Inc.	852 393	1 109 704
40 674	Kelt Exploration Ltd.	347 516	619 465
5 500	Keyera Corp.	405 625	432 355
127 220	Legacy Oil & Gas Inc.	908 900	1 203 501
2 300	Lightstream Resources Ltd.	19 249	18 768
82 200	Macro Enterprises Inc	318 716	401 958
31 300	MEG Energy Corporation	1 030 662	1 217 257
1 900	Mullen Group Limited	56 250	58 368
90 000	North American Energy Partners Inc.	771 141	773 100
1 000	Painted Pony Petroleum Ltd	12 394	13 650
3 600 000	PanTerra Resource Corporation, reçus de souscription*	936 000	936 000
700 000	Panterra Resources Corp, restreint*	52 500	278 339
11 600	Paramount Resources Ltd.	695 999	690 780
164 400	Parex Resources Inc.	1 671 796	2 063 220
12 025	Parkland Fuel Corporation	250 374	247 234
10 000	Penn West Petroleum Ltd.	108 291	104 200
11 606	Peyto Exploration & Development Corporation	312 473	467 838
17 100	PrairieSky Royalty Ltd.	488 070	663 480
119 600	Precision Drilling Corporation	1 131 291	1 807 156
209 300	Raging River Exploration Inc.	691 920	2 270 905
117 300	RMP Energy Inc.	888 249	1 107 312
1 700	Rock Energy Inc.	11 598	10 642
26 217	Secure Energy Services Inc.	363 525	614 789
27 635	ShawCor Ltd.	1 440 636	1 639 861
55 238	Spartan Energy Corp.	143 204	223 162
110 808	Storm Resources Ltd.	267 239	585 066
272 736	Suncor Énergie Inc.	9 207 946	12 409 485
285 500	Société d'énergie Talisman Inc.	3 972 710	3 220 440
82 925	Tourmaline Oil Corp.	3 619 393	4 665 361
25 050	Trican Well Service Ltd.	346 491	431 612
43 425	Trilogy Energy Corporation	1 209 182	1 268 010
112 424	Trinidad Drilling Ltd.	1 293 709	1 361 455
256 900	Valeura Energy Inc., bons de souscription, 0,55 $, 28 févr. 2016*	–	1 348
162 400	Valeura Energy, Inc.	107 432	89 320
7 700	Vermilion Energy, Inc.	384 473	571 725
13 500	Western Energy Services Corp.	142 879	150 390
155 420	Whitecap Resources, Inc.	1 837 158	2 559 767
		62 404 453	78 106 742
Matières premières – 5,3 %			
57 600	Agrium Inc.	4 828 577	5 630 400
87 800	Alamos Gold Inc.	1 140 878	947 362
346 000	B2Gold Corporation	1 035 880	1 076 060

Nombre d'actions/ Nombre de contrats	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS CANADIENNES (suite)			
Matières premières (suite)			
132 700	Société aurifère Barrick	4 904 265	2 592 958
26 071	Canam Group Inc., cat. A	255 484	349 351
15 700	Canfor Corporation	332 052	366 752
485 700	Capstone Mining Corp.	1 263 281	1 248 249
10 700	CCL Industries Inc., cat. B	615 148	1 099 425
82 100	First Majestic Silver Corp.	1 098 576	946 613
88 000	First Quantum Minerals Ltd.	1 642 605	2 008 160
65 546	Franco-Nevada Corporation	3 370 059	4 014 693
73 030	Goldcorp, Inc.	2 584 766	2 174 833
4 600	HudBay Minerals, Inc.	45 070	45 402
154 800	Interfor Corporation	1 805 109	2 301 876
41 500	Le Groupe Intertape Polymer Inc.	516 588	491 360
119 400	Ivanhoe Mines Ltd., cat. A	179 100	162 384
124 300	Ivanhoe Mines Ltd., bons de souscription 10 déc. 2015, 7,95 $, 10 déc. 2015	–	24 860
11 800	KP Tissue Inc.	217 440	186 558
4 613	Labrador Iron Ore Royalty Corp	145 131	141 527
429 400	Lundin Mining Corporation	2 127 807	2 520 578
59 000	Major Drilling Group International Inc.	480 198	458 430
15 426	Methanex Corporation	941 756	1 017 653
44 000	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	1 858 615	1 785 520
68 700	Primero Mining Corp	433 840	587 385
132 900	SEMAFO Inc.	643 829	665 829
401 120	Sherritt International Corporation	2 383 003	1 732 838
64 500	Tahoe Resources Inc.	1 281 453	1 802 130
102 000	Ressources Teck Ltée, cat. B	3 418 124	2 484 720
31 866	West Fraser Timber Co., Ltd.	1 282 698	1 647 791
5 500	Winpak Ltd.	113 834	139 700
195 680	Yamana Gold Inc.	1 955 836	1 718 070
		42 901 002	42 369 467
Industries – 3,2 %			
70 800	Aecon Group Inc.	956 610	1 200 060
220 800	Air Canada, cat. B	1 696 638	2 104 224
97 600	ATS Automation Tooling Systems Inc.	1 098 570	1 523 536
25 300	Bird Construction, Inc.	317 652	339 273
390 200	Bombardier Inc., cat. B	1 610 769	1 471 054
93 800	CAE Inc.	1 314 340	1 309 448
65 200	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2 643 419	4 524 880
25 285	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	4 063 308	4 887 843
50 748	Dirtt Environmental Solutions Ltd.	151 815	179 648
124 600	ENTREC Corporation	193 464	183 162
37 000	Finning International Inc.	1 073 895	1 104 080
19 452	Héroux-Devtek Inc.	154 537	218 057
20 000	Lumenpulse Inc.	356 067	458 600
32 600	Polaris Minerals Corporation	83 494	88 020
20 699	Progressive Waste Solutions Ltd.	472 175	566 946
37 068	Métaux Russel Inc.	1 029 102	1 271 803
4 357	Stantec Inc.	199 512	287 911
32 200	Vicwest Inc.	353 465	350 980
40 600	WesternOne Inc.	312 311	322 364
76 300	WestJet Airlines Ltd.	1 807 541	1 999 060
32 300	Groupe WSP Global Inc.	1 052 257	1 220 617
		20 940 941	25 611 566
Biens de consommation discrétionnaire – 4,1 %			
44 500	Amaya Gaming Group Inc., reçus de souscription, restreint*	890 000	890 000
26 800	Amaya Gaming Group, Inc.	469 000	619 348
12 900	AutoCanada Inc.	514 478	1 019 487
17 404	Boyd Group Income Fund	399 986	760 903
99 500	Brookfield Residential Properties Inc.	2 018 976	2 218 850

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

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (non audité – suite)
(auparavant, Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS CANADIENNES (suite)			
Biens de consommation discrétionnaire (suite)			
25 588	BRP Inc.	695 537	672 964
2 900	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	197 800	296 873
7 800	Cogeco Câble Inc.	402 715	460 902
20 300	Dollarama inc.	1 586 601	1 783 355
11 700	Entertainment One Ltd	69 037	66 127
82 700	Les Vêtements de Sport Gildan inc.	3 535 623	5 199 349
18 700	Great Canadian Gaming Corporation	258 685	319 209
54 900	Harwoods Distribution Inc.	455 184	617 625
66 860	Hudson's Bay Company	1 131 001	1 130 603
25 000	IMAX Corporation	633 478	757 250
39 777	Linamar Corporation	1 465 229	2 503 962
79 900	Magna International Inc.	6 548 372	9 177 314
90 431	Martinrea International Inc.	853 781	1 146 665
34 900	RONA inc.	453 550	400 652
37 100	Shaw Communications Inc., cat. B	978 067	1 015 056
61 893	SunOpta Inc.	532 230	930 252
11 600	Thomson Reuters Corporation	416 149	450 660
		24 505 479	32 437 406
Biens de consommation de base – 0,7 %			
97 600	Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	1 833 082	2 852 848
16 975	George Weston limitée	1 430 582	1 336 102
77 360	Aliments Maple Leaf Inc.	978 416	1 536 370
		4 242 080	5 725 320
Soins de santé – 0,8 %			
51 100	Catamaron Corporation	2 516 415	2 407 832
62 100	Knight Therapeutics Inc.	268 391	335 340
82 000	Merus Labs International Inc.	139 400	192 700
23 800	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	2 108 261	3 211 572
		5 032 467	6 147 444
Services financiers – 11,5 %			
17 474	Altus Group Ltd.	184 503	400 854
15 800	Artis Real Estate Investment Trust	252 796	248 850
254 100	La Banque de Nouvelle-Écosse	13 764 038	18 076 674
7 800	Boardwalk Real Estate Investment Trust	472 777	509 028
28 650	Brookfield Property Partners LP	606 146	638 609
48 900	Callidus Capital Corporation	725 341	875 310
64 300	Financière Canaccord Inc.	741 449	790 247
65 490	Banque Canadienne Impériale de Commerce	4 871 955	6 359 079
26 800	Banque Canadienne de l'Ouest	833 547	1 069 052
41 700	CI Financial Corporation	1 353 152	1 461 585
12 800	Davis + Henderson Income Corporation	303 594	397 440
531	E-L Financial Corporation Limited	259 266	372 231
194 590	Services financiers Élément	2 203 220	2 623 073
36 000	Element Financial Corp. reçus de souscription	459 000	482 760
10 600	Fiera Sceptre Inc.	147 049	135 680
29 700	FirstService Corporation	1 245 756	1 606 176
3500	Genworth MI Canada Inc.	137 339	133 035
38 462	Gluskin Sheff + Associés inc.	807 452	1 224 630
300	Great-West Lifeco Inc.	9 226	9 054
40 700	Guardian Capital Group Ltd., cat. A	394 390	674 196
3 700	Société financière IGM Inc.	189 713	188 996
37 500	L'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	1 476 886	1 753 500
13 452	Intact Corporation financière	826 226	989 798
489 890	Société Financière Manuvie	9 101 183	10 390 567
16 700	Milestone Apartments Real Estate Investment Trust	176 807	179 859
38 200	Banque Nationale du Canada	1 488 090	1 728 932
6 300	Onex Corporation	328 465	415 926
500	Corporation Financière Power	16 296	16 605
245 150	Banque Royale du Canada	14 294 217	18 700 042

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS CANADIENNES (suite)			
Services financiers (suite)			
47 300	Financière Sun Life inc.	1 611 646	1 855 106
14 445	Groupe TMX Inc.	728 299	850 088
284 060	La Banque Toronto-Dominion	10 552 933	15 603 416
110 500	Tricon Capital Group Inc	714 688	869 635
		71 277 445	91 630 033
Technologies de l'information – 1,2 %			
103 200	5N Plus Inc.	475 068	421 056
50 720	Avigilon Corporation	932 984	1 206 629
16 900	Celestica Inc.	148 426	226 798
65 800	Groupe CGI inc., cat. A	1 983 251	2 488 556
6 381	Computer Modelling Group Ltd.	130 104	189 005
3 400	Constellation Software Inc.	515 107	924 664
46 200	The Descartes Systems Group Inc.	655 580	706 398
7 500	Enghouse Systems Limited	163 769	267 675
38 200	Halogen Software Inc.	480 998	306 746
10 900	MacDonald, Dettwiler and Associates Ltd.	844 655	949 717
16 900	Mitel Networks Corp.	166 794	190 125
20 048	Open Text Corporation	685 993	1 026 458
129 910	Sandvine Corporation	279 187	467 676
27 700	Sylogist Ltd.	245 391	255 394
		7 707 307	9 626 897
Services de télécommunications – 1,1 %			
9 241	BCE Inc.	355 854	447 264
55 500	Canadian Satellite Radio Holdings Inc.	387 692	388 500
49 000	Rogers Communications Inc., cat. B	1 806 340	2 104 060
140 500	TELUS Corporation	3 929 723	5 587 685
		6 479 609	8 527 509
Services publics – 0,5 %			
31 300	Boralex Inc.	388 980	424 115
21 400	Brookfield Infrastructure Partners LP	651 627	952 942
15 607	Brookfield Renew Energy Partners LP	448 967	492 245
66 700	Capital Power Corporation	1 495 467	1 758 879
15 831	Pattern Energy Group Inc.	435 097	560 101
		3 420 138	4 188 282
Parts de fiducie de revenu – 0,1 %			
30 311	Chemtrade Logistics Income Fund	602 158	636 531
	TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES	249 513 079	305 007 197
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 35,9 %			
États-Unis – 17,7 %			
Énergie – 0,8 %			
2 300	Abraxas Petroleum Corporation	13 398	15 360
13 000	Callon Petroleum Company	149 818	161 574
59 600	Exxon Mobil Corporation	5 526 487	6 398 159
2 600	Penn Virginia Corporation	46 509	47 016
2 300	Swift Energy Company	30 590	31 850
1 900	Valero Energy Corporation	106 241	101 553
		5 873 043	6 755 512
Matières premières – 0,1 %			
20 800	Newmont Mining Corporation	529 158	564 525
Industries – 1,5 %			
7 300	The Boeing Company	1 038 887	989 348
46 100	Delta Air Lines, Inc.	1 311 521	1 904 316
10 300	Exelis Inc.	179 660	186 585
40 100	General Electric Company	1 141 950	1 124 275
600	L-3 Communications Holdings, Inc.	57 090	77 284
8 700	Lockheed Martin Corporation	1 213 423	1 491 411
10 100	Northrop Grumman Corporation	904 395	1 289 034

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

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (non audité – suite)
(auparavant, Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
États-Unis (suite)			
Industries (suite)			
20 900	Raytheon Company	1 496 204	2 056 911
30 013	Republic Airways Holdings Inc.	238 442	347 090
22 200	Union Pacific Corporation	1 915 032	2 362 483
3 100	United Parcel Service Inc., cat. B	328 822	339 520
		9 825 426	12 168 257
Biens de consommation discrétionnaire – 1,3 %			
400	Apollo Group, Inc.	11 474	13 336
92 200	Comcast Corporation, cat. A	5 071 158	5 280 150
16 000	CTC Media Inc.	190 909	187 936
23 500	ITT Educational Services	961 026	418 434
24 400	McDonald's Corporation	2 700 373	2 622 374
600	Netflix Inc.	277 934	282 032
1 100	priceline.com Incorporated	1 481 400	1 411 761
2 400	The TJX Companies, Inc.	162 746	136 087
		10 857 020	10 352 110
Biens de consommation de base – 3,2 %			
500	Campbell Soup Company	24 066	24 436
100 800	The Coca-Cola Company	4 077 859	4 552 636
17 500	Colgate-Palmolive Company	1 267 251	1 272 444
1 200	Costco Wholesale Corporation	148 105	147 430
17 300	CVS Caremark Corporation	1 075 346	1 390 604
11 500	Kimberly-Clark Corporation	1 388 605	1 364 286
7 500	The Kroger Co.	310 959	395 387
1 300	Mondelez International, Inc.	40 029	52 161
200	Omega Protein Corporation	2 912	2 915
36 400	PepsiCo, Inc.	3 221 851	3 468 784
4 600	Pilgrim's Pride Corporation	87 515	134 269
72 900	The Procter & Gamble Company	6 254 864	6 110 257
169 100	Rite Aid Corporation	1 048 484	1 293 498
1 800	Safeway Inc.	75 061	65 915
3 700	Walgreen Company	264 468	292 518
67 100	Wal-Mart Stores, Inc.	5 241 295	5 371 422
		24 528 670	25 938 962
Soins de santé – 3,7 %			
8 700	Laboratoires Abbott	366 268	379 478
500	AbbVie Inc.	28 920	30 090
4 500	Actavis Inc.	911 902	1 065 614
9 200	Amedisys, Inc.	167 018	164 303
16 000	Amgen Inc.	1 981 213	2 020 526
900	Biogen Idec Inc.	300 380	302 749
5 000	Boston Scientific Corporation	32 537	68 118
8 500	Bristol-Myers Squibb Company	452 787	439 899
2 200	CIGNA Corporation	171 354	215 860
300	Covidien PLC	23 275	28 879
16 100	Express Scripts, Inc.	1 199 651	1 190 830
14 500	Gentiva Health Services, Inc.	127 733	232 968
43 300	Gilead Sciences, Inc.	3 723 473	3 829 990
400	Humana Inc.	51 073	54 493
100	Jazz Pharmaceuticals, Inc.	15 910	15 681
29 900	Johnson & Johnson	3 284 731	3 336 134
700	McKesson Corporation	135 486	139 061
24 500	Medtronic, Inc.	1 588 498	1 666 938
51 700	Merck & Co., Inc.	2 604 467	3 190 779
188 900	Pfizer Inc.	5 405 339	5 981 343
4 800	PharMerica Corporation	98 079	146 406
2 700	Thermo Fisher Scientific, Inc.	347 131	339 898
24 100	UnitedHealth Group Incorporated	2 023 839	2 101 493
4 500	Vertex Pharmaceuticals Incorporated	393 049	454 542
18 200	WellPoint Inc.	1 567 978	2 089 134
		27 002 091	29 485 206
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
États-Unis (suite)			
Services financiers – 1,8 %			
13 200	American Express Company	1 054 172	1 335 786
2 300	BB&T Corporation	101 791	96 751
8 600	Berkshire Hathaway Inc., cat. B	845 254	1 161 175
800	Capital One Financial Corporation	58 340	70 497
1700	The Goldman Sachs Group, Inc.	271 775	303 785
77 500	JPMorgan Chase & Co.	4 879 705	4 761 173
9 300	Marsh & McLennan Companies, Inc.	459 281	514 142
2 100	The McGraw-Hill Companies, Inc.	184 171	186 019
14 100	The PNC Financial Services Group, Inc.	1 245 843	1 339 541
281	Prudential plc	10 512	13 745
15 000	The Travelers Companies, Inc.	1 273 194	1 504 977
58 400	Wells Fargo & Company	2 389 812	3 273 762
		12 773 850	14 561 353
Technologies de l'information – 4,7 %			
2 100	Agilent Technologies, Inc.	131 939	128 654
46 200	Apple Inc.	3 850 220	4 580 372
600	Cirrus Logic, Inc.	14 506	14 556
18 600	Computer Sciences Corporation	814 594	1 254 102
25 700	EarthLink, Inc.	152 992	101 995
43 900	eBay Inc.	2 452 983	2 344 543
8 100	Facebook Inc.	509 159	581 485
700	Global Cash Access Holdings, Inc.	6 112	6 646
9 100	Google Inc., cat. C	5 241 460	5 585 004
30 000	GT Advanced Technologies Inc.	494 991	595 302
82 500	Hewlett-Packard Company	1 844 055	2 964 346
30 500	International Business Machines Corporation	6 422 386	5 897 022
45 300	Micron Technology, Inc.	1 087 663	1 592 416
162 700	Microsoft Corporation	6 412 764	7 238 131
37 600	Monster Worldwide, Inc.	202 082	262 342
52 800	Nam Tai Property Inc.	425 450	424 725
63 700	Net 1 UEPS Technologies, Inc.	723 623	773 365
81 800	Oracle Corporation	3 675 815	3 536 981
700	Western Digital Corporation	47 591	68 929
		34 510 385	37 950 916
Services de télécommunications – 0,6 %			
80 500	AT&T Inc.	3 089 444	3 036 764
400	CenturyLink Inc.	13 000	15 442
96 600	Inteliquent, Inc.	910 170	1 429 409
2 900	USA Mobility, Inc.	38 401	47 645
1	Verizon Communications Inc.	4 851	52
		4 055 866	4 529 312
	TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES	129 955 509	142 306 153
Australie – 0,3 %			
255 100	Ausdrill Limited	244 555	219 368
106 300	Australian Worldwide Exploration Limited	191 881	192 429
190 000	Beach Energy Limited	330 145	321 406
7 700	Challenger Financial Services Group Limited	55 316	57 609
14 400	Drillsearch Energy Ltd.	23 649	21 164
104 900	Emeco Holdings Ltd.	27 773	21 096
202 900	NRW Holdings Limited	228 725	187 878
135 400	Qantas Airways Limited	187 246	171 762
85 600	Roc Oil Company Limited	40 984	51 662
283 000	Telstra Corporation Limited	1 482 655	1 483 936
5 000	TPG Telecom Ltd.	29 818	27 731
		2 842 747	2 756 041
Autriche – 0,5 %			
28 600	Flughafen Wien AG	2 633 948	2 841 176
42 300	Zumtobel AG	1 123 888	1 053 539
		3 757 836	3 894 715

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

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (non audité – suite)
(auparavant, Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Belgique – 0,8 %			
900	Arseus NV	54 752	54 906
23 300	Belgacom SA	804 443	824 155
25 300	bpost SA	667 531	681 543
85 991	Euronav SA	1 184 367	1 121 520
21 500	Exmar NV	390 654	371 742
200	Ion Beam Applications	3 330	3 366
55 800	KBC Groep SA NV	3 130 275	3 235 056
8 500	Melexis NV	357 024	401 768
		6 592 376	6 694 056
Brésil – 0,7 %			
26 700	BB Seguridade Participacoes S/A	349 609	418 168
90 300	Cielo SA	1 684 844	1 983 619
11 200	Companhia Energetica de Sao Paulo, priv., série B	143 033	150 322
90 000	Eletropaulo Metropolitana S.A.	412 686	467 100
153 000	HRT Participacoes em Petrole SA	61 932	87 902
3 000	Kepler Weber SA	52 752	59 383
12 400	Kroton Educacional SA	258 569	370 930
301 000	Tim Participacoes SA	1 529 130	1 877 535
		4 492 555	5 414 959
Chili – 0,0 %			
1 406 300	Banco Santander Chile	100 181	98 899
République tchèque – 0,1 %			
40 600	Fortuna Entertainment Group NV	253 103	271 229
2 300	Komercni Banka AS	605 625	564 370
17 100	Telefonica Czech Republic	281 169	257 561
		1 139 897	1 093 160
Danemark – 0,6 %			
23 500	Novo Nordisk A/S, cat. B	1 157 811	1 157 267
1 200	Pandora AS	69 167	98 223
100	PER Aarsleff A/S, cat. B	22 333	21 138
61 300	Vestas Wind Systems AS	2 059 307	3 302 534
		3 308 618	4 579 162
Égypte – 0,3 %			
4 621 900	Orascom Telecom Media And Technology Holding SAE	400 557	834 450
685 100	Pioneers Holding	1 417 258	1 345 254
		1 817 815	2 179 704
Finlande – 0,1 %			
30 400	Elisa Communications Oyj	995 560	991 462
France – 1,5 %			
2 400	Aéroports de Paris	329 726	337 227
17 500	Air France-KLM	290 440	234 759
15 500	Bouygues SA	768 488	689 210
217 300	Crédit Agricole SA	3 771 306	3 269 724
56 000	Électricité de France SA	2 107 327	1 881 546
4 800	GDF Suez	148 423	140 795
5 100	Montupet S.A.	497 148	463 068
240 701	Natixis	1 563 062	1 644 292
24 000	Orange SA	433 375	403 504
9 400	SES Global SA, CFAE	367 106	380 203
17 900	Société Générale	1 201 251	998 623
12 400	Valeo SA	1 588 733	1 773 967
		13 066 385	12 216 918
Allemagne – 0,2 %			
1 000	Aareal Bank AG	51 986	49 180
600	Bayer AG	91 449	90 412
34 600	Nordex AG	596 705	820 283
15 600	Rhoen-Klinikum AG	564 538	549 685

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Allemagne (suite)			
1 500	Sixt SE	66 827	65 200
100	TUI AG	1 719	1 796
		1 373 224	1 576 556
Grèce – 0,1 %			
1 100	Hellenic Technodomiki Tev SA	6 484	6 623
3 300	Hellenic Telecommunication Organization SA	37 236	52 025
39 329	OPAP SA	495 898	747 189
		539 618	805 837
Hong Kong – 2,0 %			
467	APT Satellite Holdings Ltd.	615	738
345 000	Asia Cement China Holdings Corporation	303 732	233 379
213 500	BBMG Corporation	194 291	147 088
208 000	Boer Power Holdings Ltd.	294 601	273 943
43 000	Brightoil Petroleum Holdings Limited	14 891	14 916
100 000	CT Environmental Group Limited	79 624	77 676
732 000	Dawnrays Pharmaceutical Holdings Ltd.	589 477	569 283
60 000	Emperor Entertainment Hotel Ltd.	33 530	23 954
400 000	Galaxy Entertainment Group Limited	3 355 999	3 413 488
232 000	HC International, Inc.	571 320	574 145
133 000	Jintian Pharmaceutical Group Limited	43 793	48 710
656 000	Lenovo Group Limited	853 384	956 365
217 200	Sands China Ltd.	1 797 323	1 750 386
9 000	Shanghai Fosun Pharmaceutical (Group) Co., Ltd.	34 956	35 801
172 000	Shenzhen Expressway Company Limited	92 520	97 603
276 000	Shunfeng Photovoltaic International Ltd.	364 253	384 363
589	Sinomedia Holding Ltd.	537	486
591 000	Sinotrans Limited	341 202	409 179
1 673 000	TCL Communication Technology Holdings Ltd	1 616 156	2 160 046
285 500	Tencent Holdings Limited	3 705 594	4 657 605
152 000	Welling Holding Ltd.	52 586	46 243
50 000	Wynn Macau, Limited	239 594	209 261
70 000	Xiamen International Port Company Ltd.	11 031	11 188
		14 591 009	16 095 846
Indonésie – 0,0 %			
117 700	PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Timur Tbk	4 312	4 317
279 000	PT Medco Energi Internasional Tbk	79 908	89 048
47 100	PT Sampoerna Agro Tbk	10 651	9 853
		94 871	103 218
Irlande – 0,0 %			
481 100	Governor and Company of the Bank of Ireland, The	179 790	173 245
Israël – 0,4 %			
34 500	Bank Hapoalim BM	219 019	212 637
411 000	Bezeq Israeli Telecommunication Corporation Ltd.	808 346	821 089
2 600	Elbit Systems Ltd.	181 831	170 692
34 100	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	1 867 844	1 908 479
		3 077 040	3 112 897
Italie – 0,2 %			
900	Brembo SpA	36 898	35 052
61 800	Cementir Holding SpA	611 067	493 153
201 100	Intesa Sanpaolo SpA	682 909	661 372
500	Reply S.p.A.	31 575	41 099
121 600	Telecom Italia SpA	168 188	164 121
		1 530 637	1 394 797
Japon – 1,8 %			
40 200	Aiful Corporation	214 769	277 021
3 700	Belluna Co. Ltd.	19 534	19 936
60 000	Calsonic Kansei Corporation	397 189	427 269

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

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (non audité – suite)
(auparavant, Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Japon (suite)			
100	Fukuda Denshi Co., Ltd.	6 131	6 214
5 300	Fuyo General Lease Co Ltd.	252 710	253 270
212 100	Hazama Ando Corp.	1 059 896	1 367 227
7 000	Kanematsu Corporation	11 970	13 434
255	Mazda Motor Corporation	1 098	1 279
2 400	Mediceo Paltac Holding Co. Ltd.	36 705	36 335
100	Message Co. Ltd.	4 005	4 071
42 000	Minebea Co. Ltd.	429 396	504 606
26	Mitsuba Corporation	446	442
1 800	Nakanishi Inc.	74 618	78 932
13 300	Namura Shipbuilding Co., Ltd.	126 922	146 117
19 600	Nippon Suisan Kaisha, Ltd.	68 151	64 681
73 300	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	4 261 531	4 884 060
11 300	NTT Data Corporation	389 040	463 895
132 400	NTT DoCoMo, Inc.	2 251 262	2 418 011
15 000	SANKYU INC.	76 630	81 149
53 700	Seiko Epson Corporation	1 487 425	2 435 722
28	Sumitomo Chemical Co. Ltd.	89	113
38 600	Ulvac Inc.	873 880	878 836
		12 043 397	14 362 620
Malaisie – 0,5 %			
301 200	Cahya Mata Sarawalk Berhad	267 254	373 300
346 800	Faber Group Berhad	316 728	403 291
88 900	Globetronics Technology Berhad	102 488	125 016
468 900	Hap Seng Consolidated Berhad	494 831	560 910
186 100	Inari Amertron Berhad	187 024	187 168
819 900	JCY International Bhd	197 150	190 696
172 200	Kossan Rubber Industries Berhad	205 928	211 728
90 700	Malaysian Pacific Industries Berhad	139 003	153 165
196 000	Muhibbah Engineering (M) Bhd	175 106	194 818
106 500	Press Metal Berhad	125 082	139 060
405 400	Puncak Niaga Holdings Berhad	471 469	451 232
22 800	Syarikat Takaful Malaysia	76 383	98 965
9 300	Tenaga Nasional Bhd	34 217	37 645
705 400	Yinson Holdings Berhad	934 842	686 678
		3 727 505	3 813 672
Mexique – 0,1 %			
75 300	Gruma, S.A.B. de C.V.	915 184	961 649
Pays-Bas – 0,3 %			
404 300	PostNL NV	2 325 517	2 034 797
2 500	USG People NV	39 322	40 516
		2 364 839	2 075 313
Nouvelle-Zélande – 0,7 %			
502 200	Air New Zealand Limited	1 005 226	976 747
739 500	Auckland International Airport Limited	2 610 092	2 693 667
38 700	Fisher & Paykel Healthcare Corporation Ltd.	150 199	171 733
58 500	Ryman Healthcare Limited	395 654	467 160
501 000	Telecom Corporation of New Zealand Limited	1 260 198	1 254 109
		5 421 369	5 563 416
Norvège – 0,9 %			
6 000	Bakkafrost P/F	121 343	124 711
33 700	BW LPG Limited	519 899	526 829
8 100	BW Offshore Ltd.	12 866	12 682
583 700	DNO International ASA	2 318 353	2 396 218
5 000	Hexagon Composites ASA	31 222	31 743
165 700	Kongsberg Automotive Holdings ASA	222 422	204 342
21 000	Opera Software ASA	298 380	298 390
7 700	Salmar ASA	135 750	143 177
95 100	Statoil ASA	3 179 326	3 129 796
		6 839 561	6 867 888
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Philippines – 0,0 %			
400	San Miguel Pure Foods Co. Inc.	2 437	2 262
Portugal – 0,1 %			
79 600	Banco Espirito Santo	153 263	69 933
75 300	Mota – Engil, SGPS, S.A.	558 028	630 773
32 700	Mota-Engil Africa, droits, 31 déc. 2014*	–	–
69 000	Sonaecom, SGPS, S.A.	233 718	177 780
		945 009	878 486
Afrique du Sud – 1,1 %			
7 300	Coronation Fund Managers Ltd.	73 534	69 975
707 600	Sibanye Gold Ltd.	1 653 601	2 057 950
788 000	Steinhoff International Holdings Limited	4 377 795	4 675 765
491 400	Telkom SA Ltd.	1 275 920	2 252 104
		7 380 850	9 055 794
Corée du Sud – 0,5 %			
1 552	Hanil Cement Co., Ltd.	209 647	225 857
13 136	Huons Co. Ltd.	523 468	584 275
53 776	Hynix Semiconductor Inc.	2 485 117	2 751 392
2 220	LIG Insurance Co., Ltd.	65 169	65 057
231	SamLip General Foods Co., Ltd.	22 796	22 696
125	SK Gas Co., Ltd.	13 100	12 833
252	Sungwoo Hitech Co., Ltd.	3 727	3 705
		3 323 024	3 665 815
Espagne – 1,0 %			
52 700	Abengoa SA, cat. B	269 312	295 972
415 100	Banco Santander SA	4 618 047	4 620 922
520 200	Bankia SA	1 137 187	1 073 875
143 300	Bankinter, S.A.	1 137 605	1 194 162
66 000	Gamesa Corporation Tecnologica SA	776 412	883 477
13 500	Sacyr S.A.	86 282	91 690
		8 024 845	8 160 098
Suède – 0,1 %			
5 800	Bilia AB	209 944	187 439
58 500	Eniro AB	492 613	419 666
		702 557	607 105
Suisse – 0,8 %			
600	Actelion Ltd.	81 303	80 913
1 900	Autoneum Holding AG	339 387	406 726
2 500	Cosmo Pharmaceuticals SpA	259 431	454 908
300	Leonteq AG	70 359	76 782
20 700	Logitech International SA	356 878	287 516
2 200	Lonza Group AG	259 942	255 511
32 800	Novartis AG	3 205 281	3 169 530
2 700	Roche Holdings AG	863 129	859 495
1 400	Swisscom AG	915 835	867 619
200	U-Blox AG	24 652	28 271
		6 376 197	6 487 271
Thaïlande – 0,2 %			
8 900	Bangkok Aviation Fuel Services PCL	8 922	10 610
20 000	Energy Absolute Public Company Ltd.	12 255	12 037
691 500	KCE Electronics Public Company Limited	650 258	801 672
1 307 900	Siamgas & Petrochemicals PCL	899 363	735 870
		1 570 798	1 560 189
Turquie – 0,2 %			
700	Pinar Sut Mamulleri Sanayii A.S.	6 530	6 344
177 500	Tav Havalimanlari Holding AS	1 331 503	1 505 910
7 600	Vestel Beyaz Esya Sanayi ve Ticaret AS	12 848	18 674
		1 350 881	1 530 928

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

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (non audité – suite)
(auparavant, Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions/ Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Royaume-Uni – 2,1 %			
87 100	African Barrick Gold Ltd.	433 217	328 723
28 300	AstraZeneca PLC	1 790 392	2 246 459
10 372	AstraZeneca PLC, CAAE	527 168	822 267
6 600	Beazley PLC	29 761	30 480
16 717	BP PLC, CAAE	740 151	941 038
36 600	British Sky Broadcasting Group PLC	605 541	603 483
237 700	BT Group PLC	1 338 308	1 668 232
3 400	Clinigen Group PLC	37 824	23 515
8 900	Dialog Semiconductor plc	295 441	329 035
400	easyJet PLC	11 525	9 955
4 300	Faroe Petroleum PLC	9 989	9 736
87 600	FirstGroup PLC	217 057	202 266
67 117	GlaxoSmithKline PLC	1 923 568	1 913 255
136 300	Greencore Group PLC	685 144	660 972
92 900	Heritage Oil PLC	535 888	542 613
2 400	Interserve PLC	29 701	26 247
149 968	ITV PLC	331 744	487 199
51 200	Kazakhmys PLC	233 645	284 289
45 360	Legal & General Group PLC	119 348	186 666
78 169	Lloyds Banking Group PLC	102 176	106 046
5 100	National Grid PLC	78 191	78 164
2 100	NEXT PLC	258 298	248 087
9 100	Pendragon PLC	5 349	4 818
5 000	Plus500 Ltd.	53 550	42 151
9 600	Safestore Holdings PLC	34 513	38 245
14 560	Shire PLC	475 864	1 217 902
3 586	Shire PLC, CAAE	331 890	900 919
9 500	SOCO International plc	75 801	71 563
21 200	Trinity Mirror PLC	54 820	59 091
486 700	Vodafone Group PLC	1 988 106	1 735 060
14 422	Vodafone Group PLC, CAAE	297 196	513 742
16 600	Workspace Group PLC	177 941	172 753
		13 829 107	16 504 971
	TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES	264 273 228	287 585 102
	TOTAL DES ACTIONS	513 786 307	592 592 299
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 22,7 %			
Obligations du gouvernement fédéral – 0,0 %			
	Gouvernement du Canada		
160 000	5,75 %, éch. le 1er juin 2029	222 499	223 592
Obligations provinciales – 8,7 %			
	Hydro-Québec		
303 000	0,00 %, éch. le 15 août 2022	233 211	237 080
	Province d'Alberta		
195 000	3,45 %, éch. le 1er déc. 2043	187 785	192 468
	Province de la Colombie-Britannique		
718 000	5,70 %, éch. le 18 juin 2029	938 175	921 413
	Province du Manitoba		
510 000	6,30 %, éch. le 5 mars 2031	678 106	690 115
	Province du Nouveau-Brunswick		
399 000	4,50 %, éch. le 2 juin 2020	453 863	447 769
838 000	2,85 %, éch. le 2 juin 2023	807 411	832 167
605 000	4,80 %, éch. le 3 juin 2041	725 811	706 899
	Province de Terre-Neuve-et-Labrador		
36 000	6,15 %, éch. le 17 avr. 2028	44 967	46 891
58 000	4,50 %, éch. le 17 avr. 2037	57 641	64 840
	Province de la Nouvelle-Écosse		
291 000	4,70 %, éch. le 1er juin 2041	306 907	339 075

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations provinciales (suite)			
	Province d'Ontario		
751 000	0,00 %, éch. le 2 juin 2022	586 844	595 140
15 618 000	3,15 %, éch. le 2 juin 2022	15 501 219	16 074 771
5 516 000	2,45 %, éch. le 29 juin 2022	5 343 437	5 755 309
729 000	2,85 %, éch. le 2 juin 2023	722 308	725 132
5 775 000	3,50 %, éch. le 2 juin 2024	5 937 624	5 988 268
669 000	0,00 %, éch. le 2 juin 2029	379 320	380 981
313 000	5,85 %, éch. le 8 mars 2033	399 119	407 384
3 753 000	5,60 %, éch. le 2 juin 2035	4 770 401	4 804 920
1 761 000	4,70 %, éch. le 2 juin 2037	1 983 150	2 031 599
3 940 000	4,65 %, éch. le 2 juin 2041	4 366 708	4 561 667
1 321 000	3,45 %, éch. le 2 juin 2045	1 177 806	1 260 405
	Province de Québec		
2 247 000	4,25 %, éch. le 1er déc. 2021	2 373 281	2 488 277
12 166 000	3,50 %, éch. le 1er déc. 2022	12 436 695	12 769 860
435 000	6,00 %, éch. le 1er oct. 2029	556 757	562 205
557 000	6,25 %, éch. le 1er juin 2032	704 971	748 039
1 964 000	5,00 %, éch. le 1er déc. 2038	2 282 966	2 343 732
1 856 000	5,00 %, éch. le 1er déc. 2041	2 162 786	2 238 803
1 188 000	3,50 %, éch. le 1er déc. 2045	1 092 968	1 130 902
		67 212 237	69 346 111
Obligations de sociétés – 13,2 %			
	Alimentation Couche-Tard		
2 384 000	3,32 %, éch. le 1er nov. 2019	2 387 600	2 426 356
	AltaLink LP		
558 000	3,67 %, éch. le 6 nov. 2023	576 399	581 641
648 000	3,40 %, éch. le 6 mars 2024	648 000	657 057
	Banque de Montréal		
275 000	6,02 %, éch. le 2 mai 2018	325 633	314 955
613 000	3,21 %, éch. le 13 sept. 2018	612 969	638 734
1 970 000	2,43 %, éch. le 4 mars 2019	1 983 591	1 986 557
12 661 000	3,40 %, éch. le 23 avr. 2021	13 011 857	13 203 302
	La Banque de Nouvelle-Écosse		
542 000	2,37 %, éch. le 11 janv. 2018	541 620	548 771
4 067 000	2,24 %, éch. le 22 mars 2018	4 040 518	4 098 085
419 000	2,75 %, éch. le 13 août 2018	418 883	428 673
2 082 000	3,27 %, éch. le 11 janv. 2021	2 119 244	2 158 222
	Bell Canada		
933 000	3,25 %, éch. le 17 juin 2020	926 112	957 986
1 944 000	4,70 %, éch. le 11 sept. 2023	1 972 639	2 119 551
	Fiducie de billets secondaires BMO		
1 080 000	5,75 %, éch. le 26 sept. 2022	1 238 760	1 202 470
	Brookfield Asset Management Inc.		
3 237 000	3,95 %, éch. le 9 avr. 2019	3 285 462	3 402 423
3 000	5,30 %, éch. le 1er mars 2021	3 249	3 353
816 000	4,54 %, éch. le 31 mars 2023	820 870	861 642
2 055 000	5,04 %, éch. le 8 mars 2024	2 101 150	2 221 070
283 000	5,95 %, éch. le 14 juin 2035	253 020	308 059
	Cadillac Fairview Finance Trust		
1 420 000	4,31 %, éch. le 25 janv. 2021	1 474 828	1 582 414
	Banque Canadienne Impériale de Commerce		
1 683 000	2,35 %, éch. le 18 oct. 2017	1 685 238	1 704 082
5 099 000	2,22 %, éch. le 7 mars 2018	5 048 549	5 137 340
1 884 000	2,35 %, éch. le 24 juin 2019	1 882 323	1 886 094
	Canadian Natural Resources Limited		
1 174 000	2,60 %, éch. le 3 déc. 2019	1 171 910	1 176 261
	Capital Power LP.		
635 000	4,60 %, éch. le 1er déc. 2015	660 692	659 196
	CDP Financière Inc.		
1 040 000	4,60 %, éch. le 15 juill. 2020	1 064 647	1 168 971

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

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (non audité – suite)
(auparavant, Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Fiducie de capital CIBC (rachetable)		
295 000	10,25 %, éch. le 30 juin 2108-(2039)	394 884	436 068
	CU Inc.		
570 000	6,22 %, éch. le 6 mars 2024	736 229	708 737
	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie (rachetable)		
1 071 000	2,87 %, éch. le 31 mai 2023-(2018)	1 073 593	1 086 586
	Enbridge Gas Distribution Inc.		
649 000	4,04 %, éch. le 23 nov. 2020	685 921	706 126
104 000	4,77 %, éch. le 17 déc. 2021	114 270	117 905
	Enbridge Inc.		
350 000	3,16 %, éch. le 11 mars 2021	349 913	356 831
	Enbridge Inc. (rachetable)		
104 000	3,94 %, éch. le 30 juin 2023-(30 mars 2023)	104 530	109 055
	Pipelines Enbridge Inc.		
283 000	3,79 %, éch. le 17 août 2023	288 698	298 131
	Crédit Ford du Canada Limitée		
673 000	4,88 %, éch. le 8 févr. 2017	718 094	720 100
196 000	2,94 %, éch. le 19 févr. 2019	198 372	198 340
413 000	3,28 %, éch. le 2 juill. 2021	413 000	414 556
	General Electric Company		
1 192 000	6,38 %, éch. le 15 nov. 2017	1 063 972	1 417 927
	Hydro One Inc.		
1 246 000	7,35 %, éch. le 3 juin 2030	1 815 766	1 736 370
172 000	6,93 %, éch. le 1er juin 2032	247 357	236 277
	Hydro One Inc. (rachetable)		
129 000	4,17 %, éch. le 6 juin 2044-(6 déc. 2043)	128 868	130 574
	Intact Corporation financière		
531 000	5,41 %, éch. le 3 sept. 2019	549 672	602 814
1 784 000	4,70 %, éch. le 18 août 2021	1 933 619	1 977 595
523 000	6,40 %, éch. le 23 nov. 2039	576 587	663 250
335 000	5,16 %, éch. le 16 juin 2042	334 695	366 546
	Les Compagnies Loblaw limitée (rachetable)		
464 000	4,86 %, éch. le 12 sept. 2023-(12 juin 2023)	504 532	506 590
	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (rachetable)		
236 000	2,82 %, éch. le 26 févr. 2023-(2018)	239 490	240 975
1 557 000	2,93 %, éch. le 29 nov. 2023-(2018)	1 577 460	1 589 252
	Banque Manuvie du Canada (rachetable)		
32 000	2,81 %, éch. le 21 févr. 2024-(2019)	32 000	32 462
	Manulife Financial (Delaware) LP (rachetable)		
889 000	4,45 %, éch. le 15 déc. 2026-(2016)	946 718	942 162
	Société Financière Manuvie (rachetable)		
1 062 000	4,17 %, éch. le 1er juin 2022-(2017)	1 069 444	1 127 487
	Fiducie d'actifs BNC (rachetable)		
430 000	7,45 %, éch. le 30 juin 2049-(2020)	529 863	530 636
	Province d'Ontario, coupon détaché ordinaire		
950 000	0,00 %, éch. le 2 déc. 2028	553 418	554 188
	RBC Yield Curve Deposit Note, série 11		
4 385 000	0,00 %, éch. le 26 nov. 2014	4 395 963	4 434 244
	Rogers Communications Inc.		
1 506 000	5,34 %, éch. le 22 mars 2021	1 702 196	1 708 011
218 000	4,00 %, éch. le 6 juin 2022	224 795	227 505
	Rogers Communications Inc. (rachetable)		
396 000	4,00 %, éch. le 13 mars 2024-(13 déc. 2023)	401 444	404 792
	Banque Royale du Canada		
2 620 000	1,26 %, éch. le 30 janv. 2015	2 626 550	2 736 695
2 071 000	2,26 %, éch. le 12 mars 2018	2 080 919	2 088 753
3 158 000	2,82 %, éch. le 12 juill. 2018	3 162 445	3 240 371
1 040 000	2,89 %, éch. le 11 oct. 2018	1 054 395	1 069 646
910 000	2,77 %, éch. le 11 déc. 2018	915 632	930 893
2 767 000	2,86 %, éch. le 4 mars 2021	2 775 429	2 796 819
	Compagnie Standard Life du Canada (rachetable)		
806 000	3,94 %, éch. le 21 sept. 2022-(2017)	827 671	849 184
	Financière Sun Life inc.		
1 392 000	4,38 %, éch. le 2 mars 2017	1 413 326	1 476 338
1 450 000	5,59 %, éch. le 30 janv. 2023	1 541 086	1 610 822
	Suncor Énergie Inc.		
870 000	5,80 %, éch. le 22 mai 2018	982 996	986 645
	Fiducie de capital TD IV (rachetable)		
512 000	10,00 %, éch. le 30 juin 2108-(2039)	737 644	743 071
	TELUS Corporation		
697 000	5,05 %, éch. le 4 déc. 2019	765 487	780 689
1 513 000	3,20 %, éch. le 5 avr. 2021	1 515 019	1 535 221
	TELUS Corporation (rachetable)		
559 000	3,35 %, éch. le 1er avr. 2024-(2 janv. 2024)	528 664	549 169
	La Banque Toronto-Dominion		
1 884 000	2,17 %, éch. le 2 avr. 2018	1 888 061	1 895 270
2 530 000	2,45 %, éch. le 2 avr. 2019	2 529 268	2 552 912
1 766 000	2,56 %, éch. le 24 juin 2020	1 766 000	1 771 538
	Union Gad Ltd. (rachetable)		
121 000	2,76 %, éch. le 2 juin 2021-(2 mai 2021)	120 961	121 225
827 000	3,79 %, éch. le 10 juill. 2023-(10 avr. 2023)	829 578	870 080
	Union Gas Limited		
350 000	4,85 %, éch. le 25 avr. 2022	382 154	397 005
		102 604 411	105 017 703
Obligations du Trésor américain – 0,8 %			
6 302 000	Obligations du Trésor américain	6 843 483	6 725 906
	TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES	176 882 630	181 313 312
FONDS À REVENU FIXE – 1,00 %			
736 758	Fonds d'obligations haut rendement CC&L, série I	7 761 038	7 835 425
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE – 0,1 %			
21 900	iShares S&P/TSX 60 Index Fund	451 950	476 544
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 1,4 %			
2 350 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada 0,00 %, éch. le 25 sept. 2014	2 342 527	2 344 899
1 600 000	Banque de Montréal, acceptations bancaires de 0,00 % à 1,10 %, éch. entre le 8 juill. 2014 et le 5 août 2014	1 598 902	1 599 488
3 400 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, acceptations bancaires de 0,00 % à 1,14 %, éch. entre le 9 juill. 2014 et le 31 juill. 2014	3 396 658	3 397 697
1 050 000	Banque Nationale du Canada, acceptations bancaires 0,00 % éch. entre le 2 juill. 2014 et le 31 juill. 2014	1 048 992	1 049 787
1 900 000	Banque Royale du Canada, acceptations bancaires 0,00 %, éch. entre le 2 juill. 2014 et le 1er août 2014	1 897 542	1 898 963
1 200 000	La Banque Toronto-Dominion, acceptations bancaires 0,00 %, éch. entre le 15 juill. 2014 et le 23 juill. 2014	1 198 957	1 199 391
		11 483 578	11 490 225
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	710 365 503	793 707 805
	Contrats de change au comptant – 0,0 %		34
	Contrats de change à terme – 0,0 %		262 795
	Contrats à terme standardisés – 0,1 %		532 103
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %		3 632 895
	ACTIF NET – 100,0 %		798 135 632

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

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

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (non audité – suite)
(auparavant, Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICES

Nombre de contrats	Émetteur du contrat	Date de règlement	Valeur contractuelle en dollars canadiens ($)	Juste valeur en dollars canadiens ($)	Plus-value (moins-value) ($)
(121)	Contrats à terme mini sur l'indice MSCI EAEO	sept. 2014	(12 732 925)	(12 708 137)	24 788
(10)	Contrats à terme sur l'indice S&P 500	sept. 2014	(5 210 223)	(5 207 289)	2 934
(136)	Indice S&P/TSX 60	sept. 2014	(23 306 048)	(23 492 640)	(186 592)
					(158 870)

CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS

Nombre de contrats	Émetteur du contrat	Valeur contractuelle en dollars canadiens ($)	Juste valeur en dollars canadiens	Plus-value (moins-value) ($)
(14)	Contrats à terme standardisés sur obligations à long terme du Trésor américain – sept. 2014	(2 033 730)	(2 049 016)	(15 286)
29	Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes à 10 ans – sept. 2014	3 916 183	3 943 420	27 237
				11 951

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

Un placement de 2 100 000 $ dans les bons du Trésor du gouvernement du Canada échéant le 25 septembre 2014 est détenu à titre de marge relativement aux contrats à terme standardisés précités.

Les contrats à terme standardisés en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A+ de Standard & Poor's.

CONTRATS DE CHANGE AU COMPTANT

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 30 juin 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
1er juill. 2014	Franc suisse	87 414	Dollar américain	97 943	104 490	666
1er juill. 2014	Couronne norvégienne	641 922	Dollar américain	104 710	111 708	(61)
1er juill. 2014	Dollar américain	414 386	Yen japonais	42 027 055	442 590	(502)
2 juill. 2014	Dollar canadien	40 895	Dollar américain	38 399	40 966	(71)
2 juill. 2014	Couronne danoise	672 304	Dollar américain	123 483	131 736	(15)
2 juill. 2014	Dollar de Hong Kong	280 905	Dollar américain	36 235	38 656	11
2 juill. 2014	Couronne norvégienne	585 193	Dollar américain	95 398	101 775	6
						34

Les contrats de change au comptant en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A- de Standard & Poor's.

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 30 juin 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
19 sept. 2014	Dollar canadien	14 231 051	Dollar américain	13 065 000	13 967 884	263 167
19 sept. 2014	Dollar américain	90 000	Dollar canadien	96 593	96 388	(372)
						262 795

Les contrats de change à terme en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de AA- de Standard & Poor's.

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

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (non audité – suite)
(auparavant, Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme tout en offrant un léger revenu. Il investit principalement dans une large gamme d'actions et de titres à revenu fixe canadiens. Il peut également investir dans des actions et des titres à revenu fixe du monde entier.

2. Transition aux IFRS (note 12)

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

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

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	714 348 282 $	590 732 192 $
Réévaluation des placements à la JVRN	791 762	989 019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	715 140 044 $	591 721 211 $

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

Résultat global	30 juin 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	15 929 652 $
Réévaluation des placements à la JVRN	183 136
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 112 788 $

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

Il n'y a eu aucun ajustement important de l'actif net au 30 juin 2013 et du résultat global pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2013, la présentation d'un rapprochement n'est donc pas nécessaire.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt*	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	7 170 938 $	3 643 647 $	3 676 606 $
De 1 à 3 ans	4 925 282	3 408 815	6 145 948
De 3 à 5 ans	44 201 655	36 823 679	28 579 886
De 5 à 10 ans	96 185 105	70 854 292	67 140 856
Plus de 10 ans	28 830 332	30 249 585	34 057 118
Total	181 313 312 $	144 980 018 $	139 600 414 $

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

Au 30 juin 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 729 646 $, ou environ 0,5 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (442 409 $ au 31 décembre 2013, ou environ 0,4 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, 217 023 $ au 1er janvier 2013, ou environ 0,7 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

ii) Risque de change

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

	30 juin 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	146 023 660	18,3	14 602 366	1,8
Euro	39 545 448	5,0	3 954 545	0,5
Dollar de Hong Kong	16 108 634	2,0	1 610 863	0,2
Yen japonais	14 363 713	1,8	1 436 371	0,2
Livre sterling	13 142 904	1,6	1 314 290	0,2
Rand sud-africain	9 055 793	1,1	905 579	0,1
Couronne norvégienne	7 081 371	0,9	708 137	0,1
Franc suisse	6 591 759	0,8	659 176	0,1
Dollar néo-zélandais	5 618 790	0,7	561 879	0,1
Réal brésilien	5 577 789	0,7	557 779	0,1
Couronne danoise	4 710 899	0,6	471 090	0,1
Ringgit malais	3 813 672	0,5	381 367	0,0
Won sud-coréen	3 665 816	0,5	366 582	0,0
Shekel israélien	3 112 897	0,4	311 290	0,0
Dollar australien	2 948 950	0,4	294 895	0,0
Livre égyptienne	2 179 703	0,3	217 970	0,0
Livre turque	1 743 979	0,2	174 398	0,0
Baht thaïlandais	1 560 190	0,2	156 019	0,0
Couronne tchèque	1 160 850	0,1	116 085	0,0
Peso mexicain	961 649	0,1	96 165	0,0
Couronne suédoise	814 438	0,1	81 444	0,0
Roupie indonésienne	103 219	0,0	10 322	0,0
Peso chilien	98 899	0,0	9 890	0,0
Dollar de Singapour	28 583	0,0	2 858	0,0
Peso philippin	2 262	0,0	226	0,0
Total	290 015 867	36,3	29 001 586	3,5

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	143 682 952	20,1	14 368 295	2,0
Euro	50 667 056	7,1	5 066 706	0,7
Yen japonais	31 262 950	4,4	3 126 295	0,4
Dollar de Hong Kong	13 349 826	1,9	1 334 983	0,2
Livre sterling	10 149 713	1,4	1 014 971	0,1
Couronne danoise	7 769 589	1,1	776 959	0,1
Dollar australien	5 058 215	0,7	505 822	0,1
Franc suisse	4 578 649	0,6	457 865	0,1
Couronne suédoise	4 179 856	0,6	417 986	0,1
Rand sud-africain	4 004 279	0,6	400 428	0,1
Couronne norvégienne	3 195 299	0,4	319 530	0,0
Dollar néo-zélandais	2 943 888	0,4	294 389	0,0
Réal brésilien	1 859 134	0,3	185 913	0,0
Ringgit malais	1 580 604	0,2	158 060	0,0
Baht thaïlandais	1 264 015	0,2	126 402	0,0
Livre turque	855 955	0,1	85 596	0,0
Peso philippin	743 525	0,1	74 353	0,0
Shekel israélien	678 943	0,1	67 894	0,0
Won sud-coréen	602 897	0,1	60 290	0,0
Livre égyptienne	544 132	0,1	54 413	0,0
Couronne tchèque	519 797	0,1	51 980	0,0
Roupie indonésienne	148 337	0,0	14 834	0,0
Total	289 639 611	40,6	28 963 964	3,9

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (non audité – suite)
(auparavant, Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1.

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	87 913 845	14,9	8 791 385	1,5
Euro	16 529 449	2,8	1 652 945	0,3
Yen japonais	16 257 659	2,7	1 625 766	0,3
Livre sterling	8 656 468	1,5	865 647	0,1
Couronne suédoise	4 505 354	0,8	450 535	0,1
Couronne danoise	3 616 113	0,6	361 611	0,1
Franc suisse	1 919 731	0,3	191 973	0,0
Couronne norvégienne	832 691	0,1	83 269	0,0
Dollar australien	687 433	0,1	68 743	0,0
Shekel israélien	54 816	0,0	5 482	0,0
Dollar néo-zélandais	11 926	0,0	1 193	0,0
Dollar de Hong Kong	10 066	0,0	1 007	0,0
Total	140 995 551	23,8	14 099 555	2,4

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 74,2 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (76,7 % au 31 décembre 2013 et 74,3 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 59 259 230 $ (54 691 556 $ au 31 décembre 2013, 43 894 788 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

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

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
AAA	1,7	0,4	5,2	1,1	7,1	1,7
AA	55,5	12,6	44,9	9,0	36,6	8,6
A	37,9	8,6	41,6	8,4	47,7	11,3
BBB	4,9	1,1	8,3	1,7	8,6	2,0
Total	100,0	22,7	100,0	20,2	100,0	23,6

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

v) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	8 464 453 $	– $	1 030 166 $	– $	1 177 440 $
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	372	–	7 689	–	85 718
Montant à payer au titre des contrats à terme standardisés sur indices et sur obligations	–	–	–	188 622	–	263 503
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	649	–	–	–	739
Parts rachetables	798 135 632	–	715 140 044	–	591 721 211	–
	798 135 632 $	8 465 474 $	715 140 044 $	1 226 477 $	591 721 211 $	1 527 400 $

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

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actions canadiennes	38,3	36,0	50,4
Actions étrangères	35,9	40,7	23,9
Obligations et débentures	22,7	20,2	23,6
Fonds à revenu fixe	1,0	0,3	0,6
Fonds négociés en bourse	0,1	–	–
Instruments du marché monétaire	1,4	2,0	0,7
Contrats de change au comptant	0,0	–	0,0
Contrats de change à terme	0,0	0,0	(0,0)
Contrats à terme standardisés	0,1	(0,0)	(0,0)

vii) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	454 770 149 $	136 905 942 $	890 000 $	592 566 091 $
Obligations et débentures	–	181 313 312	–	181 313 312
Bons de souscription	24 860	1 348	–	26 208
Fonds communs de placement	7 835 425	–	–	7 835 425
Fonds négociés en bourse	476 544	–	–	476 544
Instruments du marché monétaire	–	11 490 225	–	11 490 225
Contrats de change au comptant – actif	683	–	–	683
Contrats de change à terme – actif	–	263 167	–	263 167
Contrats à terme standardisés (position longue)	27 237	–	–	27 237
	463 134 898	329 973 994	890 000	793 998 892
Contrats de change au comptant – passif	(649)	–	–	(649)
Contrats de change à terme – passif	–	(372)	–	(372)
Contrats à terme standardisés (position courte)	(174 156)	–	–	(174 156)
	(174 805)	(372)	–	(175 177)
	462 960 093 $	329 973 622 $	890 000 $	793 823 715 $

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (non audité – suite)
(auparavant, Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1.

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	401 697 868 $	145 411 959 $	– $	547 109 827 $
Obligations et débentures	–	144 980 018	–	144 980 018
Bons de souscription	363 066	51	–	363 117
Fonds communs de placement	2 309 971	–	–	2 309 971
Instruments du marché monétaire	–	14 632 142	–	14 632 142
Contrats de change à terme – actif	–	91 099	–	91 099
Contrats à terme standardisés (position longue)	(336 960)	–	–	(336 960)
	404 033 945	305 115 269	–	709 149 214
Contrats de change à terme – passif	–	(7 689)	–	(7 689)
Contrats à terme standardisés (position courte)	(1 476 143)	–	–	(1 476 143)
	(1 476 143)	(7 689)	–	(1 483 832)
	402 557 802 $	305 107 580 $	– $	707 665 382 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	386 601 925 $	53 071 384 $	– $	439 673 309 $
Bons de souscription	–	33 372	–	33 372
Obligations et débentures	–	139 600 414	–	139 600 414
Fonds communs de placement	3 795 363	–	–	3 795 363
Instruments du marché monétaire	–	3 941 851	–	3 941 851
Contrats de change au comptant – actif	8 082	–	–	8 082
Contrats de change à terme – actif	–	4 222	–	4 222
Contrats à terme standardisés (position longue)	(40 674)	–	–	(40 674)
	390 364 696	196 651 243	–	587 015 939
Contrats de change au comptant – passif	(739)	–	–	(739)
Contrats de change à terme – passif	–	(85 718)	–	(85 718)
Contrats à terme standardisés (position courte)	(115 152)	–	–	(115 152)
	(115 891)	(85 718)	–	(201 609)
	390 248 805 $	196 565 525 $	– $	586 814 330 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

Le tableau qui suit présente l'évolution des instruments de niveau 3 pour les exercices clos le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Solde à l'ouverture de la période	– $	– $	– $
Achats	890 000	–	–
Ventes	–	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–	–
Transferts depuis le niveau 3	–	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente*	–	–	–
Solde à la clôture de la période	890 000 $	– $	– $

* La variation nette de la plus-value (moins-value) latente des instruments financiers du niveau 3 détenus au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013 était respectivement de 0 $, de néant et de néant.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments de niveau 3

Les données d'entrée non observables importantes et les techniques d'évaluation retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments de niveau 3 au 30 juin 2014 sont présentées ci-après :

	Juste valeur	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes
Actions	890 000 $	Transaction récente	Prix d'achat

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (non audité – suite)
(auparavant, Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

Le Fonds ne détenait aucun instrument financier de niveau 3 au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

Si les données non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3 du Fonds avaient diminué ou augmenté de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 44 500 $ (néant au 31 décembre 2013, néant au 1er janvier 2013).

Fonds Scotia équilibré mondial (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	61 479 549 $	48 704 119 $	23 509 447 $
Trésorerie	237 585	473 737	342 401
Revenu de placement à recevoir	175	381	276
Montant à recevoir pour la vente de titres	25 386	24 699	3 467
Souscriptions à recevoir	118 166	141 027	67 141
	61 860 861	49 343 963	23 922 732
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	87 554	285 461	19 564
Rachats à payer	105 637	12 675	9 500
Charges à payer	122 750	–	–
	315 941	298 136	29 064
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	61 544 920 $	49 045 827 $	23 893 668 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	61 544 920 $	49 045 827 $	23 893 668 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	4 476 739	3 747 447	2 085 148
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	13,75 $	13,09 $	11,46 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	592 779 $	514 005 $
Distributions sur gains en capital reçues	1 114 763	438 873
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	51 063	22 653
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	1 524 637	1 525 291
Gain (perte) net sur les placements	3 283 242	2 500 822
Autres revenus	922	911
Total des revenus	3 284 164	2 501 733
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	573 123	289 026
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	61 469	34 358
Honoraires d'audit	640	364
Honoraires du comité d'examen indépendant	85	51
Droits de garde	1 202	916
Droits de dépôt	7 716	6 659
Frais juridiques	183	128
Charges liées à l'information des porteurs de parts	4 525	3 617
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	16 059	11 554
Total des charges	665 002	346 673
Charges (montant net)	665 002	346 673
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	2 619 162 $	2 155 060 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	2 619 162 $	2 155 060 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	0,62 $	0,89 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	4 238 372	2 410 264

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	49 045 827 $	23 893 668 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	2 619 162	2 155 060
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	–	(97 252)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	14 887 869	11 848 583
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(5 007 938)	(2 687 532)
	9 879 931	9 161 051
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	12 499 093	11 315 837
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	61 544 920 $	35 209 505 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 619 162 $	2 155 060 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(51 063)	(22 653)
Gain (perte) net réalisé sur les produits de base	–	–
Gain (perte) net de change réalisé sur la trésorerie	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(1 524 637)	(1 525 291)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(11 841 897)	(9 911 970)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	443 573	275 094
Revenu de placement à recevoir	206	(214)
Charges à payer	122 750	62 103
Variation des comptes sur marge pour les contrats à terme de gré à gré	–	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(10 231 906)	(8 967 871)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	14 910 814	11 828 638
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(4 914 976)	(2 677 633)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(84)	(120)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	9 995 754	9 150 885
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(236 152)	183 014
Trésorerie à l'ouverture de la période	473 737	342 401
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	237 585 $	525 415 $
Intérêts reçus 1)	592 985	513 791

1) Classés comme éléments d'exploitation

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

Fonds Scotia équilibré mondial (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS ÉQUILIBRÉ INTERNATIONAL – 99,9 %			
7 173 810	Fonds mondial de croissance et de revenu Signature CI, série I	55 180 817	61 479 549
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	55 180 817	61 479 549
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,1 %		65 371
	ACTIF NET – 100,0 %		61 544 920

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

Fonds Scotia équilibré mondial (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif d'obtenir des revenus et une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des actions et des titres à revenu fixe du monde entier. Le Fonds n'a pas de limite sur le montant pouvant être investi dans une même région ou une même catégorie d'actifs.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le passage des PCGR du Canada aux IFRS n'a eu aucune incidence importante pour le Fonds.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 99,9 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (99,3 % au 31 décembre 2013 et 98,4 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 6 147 955 $ (4 870 412 $ au 31 décembre 2013, 2 350 945 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	315 941 $	– $	298 136 $	– $	29 064 $
Parts rachetables	61 544 920	–	49 045 827	–	23 893 668	–
	61 544 920 $	315 941 $	49 045 827 $	298 136 $	23 893 668 $	29 064 $

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

iii) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Fonds équilibré international	99,9	99,3	98,4

Fonds Scotia équilibré mondial (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

iv) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	61 479 549 $	– $	– $	61 479 549 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	48 704 119 $	– $	– $	48 704 119 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	23 509 447 $	– $	– $	23 509 447 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Fonds Scotia équilibré en $ US (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
	(USD)	(USD)	(USD)
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	92 904 668 $	60 253 469 $	16 632 749 $
Trésorerie	2 198 074	6 500 038	3 670 221
Revenu de placement à recevoir	244 128	162 873	57 664
Montant à recevoir pour la vente de titres	2 172 675	–	326 360
Souscriptions à recevoir	104 802	184 820	122 414
Dépôt en garantie pour les contrats à terme standardisés	110 826		
	97 735 173	67 101 200	20 809 408
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	3 712 139	–	181 367
Rachats à payer	29 564	227 868	700
Charges à payer	165 725	–	–
	3 907 428	227 868	182 067
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	93 827 745 $	66 873 332 $	20 627 341 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	93 827 745 $	66 873 332 $	20 627 341 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	8 203 350	6 026 921	2 055 207
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	11,44 $	11,10 $	10,04 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
	U.S. $	U.S. $
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	364 604 $	96 411 $
Revenus d'intérêts à distribuer	367 588	108 576
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 716 105	606 098
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme standardisés	(78 328)	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	303 490	307 970
Gain (perte) net sur les placements	3 673 459	1 119 055
Autres revenus	396	493
Total des revenus	3 673 855	1 119 548
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	739 803	266 037
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	85 427	31 849
Honoraires d'audit	837	374
Honoraires du comité d'examen indépendant	119	50
Droits de garde	2 288	617
Droits de dépôt	7 744	7 143
Frais juridiques	256	124
Charges liées à l'information des porteurs de parts	3 134	2 662
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	9 686	4 099
Frais de découvert	25	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	58 923	12 713
Coûts de transactions	82 953	29 221
Total des charges	991 195	354 889
Charges (montant net)	991 195	354 889
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	2 682 660 $	764 659 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	2 682 660 $	764 659 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	0,37 $	0,27 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	7 228 295	2 838 434

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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 (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
	U.S. $	U.S. $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	66 873 332 $	20 627 341 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	2 682 660	764 659
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	32 474 002	21 342 733
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(8 202 249)	(2 918 825)
	24 271 753	18 423 908
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	26 954 413	19 188 567
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	93 827 745	39 815 908

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
	U.S. $	U.S. $
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 682 660 $	764 659 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(2 716 105)	(606 098)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(303 490)	(307 970)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(97 318 510)	(36 134 164)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	69 144 244	20 324 218
Coûts de transactions	82 126	29 221
Revenu de placement à recevoir	(81 255)	(22 794)
Charges à payer	165 725	63 270
Variation des comptes sur marge pour les contrats à terme	(110 826)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(28 455 431)	(15 889 658)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	32 554 020	21 406 406
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(8 400 553)	(2 863 864)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	24 153 467	18 542 542
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(4 301 964)	2 652 884
Trésorerie à l'ouverture de la période	6 500 038	3 670 221
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 198 074 $	6 323 105 $
Intérêts reçus1)	293 894	91 882
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	298 120	77 598

1) Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
(USD)		(USD)	(USD)
ACTIONS – 62,1 %			
Énergie – 10,3 %			
8 200	Cimarex Energy Co.	1 107 505	1 176 167
21 600	Devon Energy Corporation	1 688 896	1 715 040
9 700	EOG Resources, Inc.	1 048 407	1 133 203
16 500	Exxon Mobil Corporation	1 668 520	1 660 313
9 700	Helemerich & Payne, Inc.	1 073 361	1 125 976
12 800	Phillips 66 Company	1 009 073	1 029 312
15 400	Schlumberger Limited	1 572 624	1 816 428
		9 168 386	9 656 439
Matières premières – 3,5 %			
11 100	LyondellBasell Industries NV, cat. A	906 657	1 083 749
9 100	Martin Marietta Materials Inc.	1 150 253	1 201 519
4 900	PPG Industries, Inc.	932 034	1 029 735
		2 988 944	3 315 003
Industries – 9,0 %			
25 400	American Airlines Group Inc.	868 611	1 091 184
27 300	Delta Air Lines, Inc.	871 324	1 057 056
9 500	General Dynamics Corporation	1 120 043	1 107 225
24 600	ITT Corporation	1 045 517	1 184 365
8 700	Rockwell Automation, Inc.	1 002 046	1 088 675
11 000	Union Pacific Corporation	1 058 101	1 097 250
17 600	United Rentals, Inc.	1 273 431	1 844 040
		7 239 073	8 469 795
Biens de consommation discrétionnaire – 4,7 %			
24 200	BorgWarner Inc.	1 483 818	1 577 598
21 200	Comcast Corporation, cat. A	1 133 148	1 138 016
19 300	The Walt Disney Company	1 377 711	1 654 780
		3 994 677	4 370 394
Biens de consommation de base – 1,8 %			
22 000	CVS Caremark Corporation	1 535 828	1 657 590
Soins de santé – 7,0 %			
4 600	Actavis Inc.	906 061	1 021 039
3 600	Biogen Idec Inc.	1 145 636	1 135 116
13 000	Celgene Corporation	1 048 574	1 116 440
11 100	Johnson & Johnson	1 117 823	1 160 894
6 000	McKesson Corporation	1 064 894	1 117 260
18 100	Merck & Co., Inc.	1 044 289	1 047 085
		6 327 277	6 597 834
Services financiers – 6,0 %			
11 000	American Express Company	897 902	1 043 405
8 400	Berkshire Hathaway Inc., cat. B	1 047 639	1 063 104
35 900	Blackstone Group LP	1 079 849	1 200 496
35 900	Morgan Stanley	1 020 410	1 160 647
21 500	Wells Fargo & Company	1 063 871	1 129 718
		5 109 671	5 597 370
Technologie de l'information – 15,9 %			
19 600	Agilent Technologies, Inc.	1 106 614	1 125 530
25 600	Apple Inc.	2 016 835	2 379 007
52 700	Applied Materials, Inc.	1 124 365	1 188 385
44 100	Cisco Systems, Inc.	1 079 499	1 095 885
1 900	Google Inc., cat. A	1 085 846	1 110 873
33 500	Hewlett-Packard Company	1 127 711	1 128 280
26 900	Microsoft Corporation	1 009 645	1 121 730
28 600	Oracle Corporation	1 184 573	1 159 158
14 100	QUALCOMM, Inc.	1 080 718	1 116 720
11 900	SanDisk Corporation	1 107 390	1 242 717
18 900	Tyco Electronics Ltd.	1 041 286	1 168 776
12 100	Western Digital Corporation	1 111 073	1 116 830
		14 075 555	14 953 891

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

Fonds Scotia équilibré en $ US (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions/ Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
(USD)		(USD)	(USD)
ACTIONS (suite)			
Fonds négociés en bourse – 3,9 %			
30 500	iShares iBoxx Investment Grade	3 437 972	3 637 430
	TOTAL DES ACTIONS	53 877 383	58 255 746
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 36,9 %			
Obligations de sociétés – 8,6 %			
	Altria Group, Inc.		
150 000	9,70 %, éch. le 10 nov. 2018	202 402	196 860
134 000	9,25 %, éch. le 6 août 2019	186 894	177 873
	American Tower Corporation		
200 000	4,50 %, éch. le 15 janv. 2018	221 572	217 791
300 000	3,40 %, éch. le 15 févr. 2019	311 106	314 711
	Anheuser-Busch InBev Finance Inc.		
385 000	2,15 %, éch. le 1er févr. 2019	385 524	388 440
	B.A.T. International Finance p.l.c.		
304 000	9,50 %, éch. le 15 nov. 2018	407 874	395 826
	Ball Corporation		
100 000	4,00 %, éch. le 15 nov. 2023	92 000	95 500
	Boston Properties, Inc.		
188 000	4,13 %, éch. le 15 mai 2021	195 326	200 412
175 000	5,88 %, éch. le 15 oct. 2019	204 593	204 131
	Canadian Oil Sands Ltd.		
600 000	7,75 %, éch. le 15 mai 2019	735 555	735 450
	CC Holdings GS V LLC / Crown Castle GS III Corporation		
467 000	3,85 %, éch. le 15 avr. 2023	449 669	471 198
	Comcast Corporation		
195 000	6,50 %, éch. le 15 janv. 2017	234 849	222 094
200 000	5,70 %, éch. le 1er juill. 2019	233 034	234 620
	Denbury Resources Inc.		
6 000	5,50 %, éch. le 1 mai 2022	6 000	6 165
	Express Scripts Holding Company		
150 000	3,90 %, éch. le 15 févr. 2022	155 447	157 499
150 000	2,25 %, éch. le 15 juin 2019	149 639	149 730
	Husky Energy Inc. (rachetable)		
200 000	3,95 %, éch. le 15 avr. 2022-(15 janv. 2022)	209 860	207 003
	Kimco Realty Corporation		
108 000	6,88 %, éch. le 1er oct. 2019	129 571	130 128
	Linn Energy LLC/ Linn Energy Finance Corporation		
75 000	6,25 %, éch. le 1er nov. 2019	77 929	78 938
	Pernod Ricard SA		
440 000	4,45 %, éch. le 15 janv. 2022	464 222	468 028
	Plains All American Pipeline LP		
300 000	5,75 %, éch. le 15 janv. 2020	345 465	348 438

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
(USD)		(USD)	(USD)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	SABMiller PLC		
1 054 000	3,75 %, éch. le 15 janv. 2022	1 101 029	1 096 044
	Service Corp International (rachetable)		
135 000	5,38 %, éch. le 15 janv. 2022-(15 juill. 2017)	137 630	140 400
	Silgan Holdings, Inc. (rachetable)		
56 000	5,50 %, éch. le 1er févr. 2022-(01 août 2017)	56 000	58 450
	Simon Property Group LP (rachetable)		
168 000	5,65 %, éch. le 1er févr. 2020-(01 nov. 2019)	194 129	196 526
86 000	5,88 %, éch. le 1er mars 2017-(01 déc. 2016)	96 561	96 157
	Spectra Energy Partners LP		
300 000	4,75 %, éch. le 15 mars 2024	317 355	325 181
	Ventas Realty LP / Ventas Capital Corp. (rachetable)		
230 000	2,70 %, éch. le 1er avr. 2020-(01 janv. 2020)	224 531	229 563
	Verizon Communications Inc.		
325 000	3,45 %, éch. le 15 mars 2021	326 028	337 818
47 000	5,15 %, éch. le 15 sept. 2023	46 848	53 085
	WEA Finance LLC/WT Finance Australia		
144 000	5,75 %, éch. le 2 sept. 2015	159 849	152 474
		8 058 491	8 086 533
Obligations du Trésor américain – 28,3 %			
	Obligations du Trésor américain		
3 000 000	3,63 %, éch. le 15 févr. 2021	3 329 531	3 302 365
4 770 000	1,75 %, éch. le 15 mai 2023	4 526 027	4 520 243
543 000	0,38 %, éch. le 30 juin 2015	544 076	544 379
225 000	1,88 %, éch. le 30 juin 2015	234 428	228 894
925 400	1,75 %, éch. le 31 mai 2016	951 572	948 914
3 500 000	0,88 %, éch. le 30 nov. 2016	3 523 125	3 523 555
2 005 000	2,50 %, éch. le 30 juin 2017	2 100 575	2 100 628
1 200 000	0,63 %, éch. le 30 sept. 2017	1 187 789	1 185 666
5 945 400	2,38 %, éch. le 31 mai 2018	6 223 719	6 198 949
200 000	2,00 %, éch. le 15 févr. 2022	195 047	197 005
1 410 000	1,63 %, éch. le 15 nov. 2022	1 366 360	1 333 620
1 800 000	2,50 %, éch. le 15 août 2023	1 758 992	1 811 628
650 000	2,75 %, éch. le 15 nov. 2023	651 625	666 543
		26 592 866	26 562 389
	TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES	35 302 982	34 648 922
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	89 180 365	92 904 668
	Contrats à terme standardisés – 0,1 %		110 826
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,9 %		812 251
	ACTIF NET – 100,0 %		93 827 745

CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS

Nombre de contrats	Émetteur du contrat	Valeur contractuelle en dollars canadiens ($)	Juste valeur en dollars canadiens ($)	Plus-value (moins-value) ($)
(43)	Contrats à terme standardisés sur billet du Trésor américain de 10 ans, É.-U., sept. 2014	(5 764 506)	(5 742 197)	22 309
(14)	Contrats à terme standardisés sur obligations à long terme du Trésor américain – sept. 2014	(2 056 059)	(2 049 016)	7 042
				29 351

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

Les contrats à terme standardisés en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de A de Standard & Poor's.

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

Fonds Scotia équilibré en $ US (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme et des revenus courants en dollars américains. Il investit principalement dans titres à revenu fixe et des titres de capitaux propres libellés en dollars américains.

2. Transition aux IFRS (note 12)

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

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

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	66 852 506 $	20 622 050 $
Réévaluation des placements à la JVRN	20 826	5 291
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	66 873 332 $	20 627 341 $

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

Résultat global	30 juin 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	751 589 $
Réévaluation des placements à la JVRN	13 070
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	764 659 $

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

Il n'y a eu aucun ajustement important de l'actif net au 30 juin 2013 et du résultat global pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2013, la présentation d'un rapprochement n'est donc pas nécessaire.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt*	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	773 273 $	2 708 156 $	– $
De 1 à 3 ans	4 943 193	2 459 692	4 050 055
De 3 à 5 ans	12 082 901	4 516 107	1 338 956
De 5 à 10 ans	16 849 555	12 395 316	2 553 688
Plus de 10 ans	–	–	100 381
Total	34 648 922 $	22 079 271 $	8 043 080 $

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

Au 30 juin 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 459 666 $, ou environ 0,5 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (384 820 $ au 31 décembre 2013, ou environ 0,6 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, 97 644 $ au 1er janvier 2013, ou environ 0,5 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Fonds Scotia équilibré en $ US (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

ii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 62,1 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (57,1 % au 31 décembre 2013 et 41,7 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 5 825 575 $ (3 816 758 $ au 31 décembre 2013, 858 784 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	3 907 428 $	– $	227 868 $	– $	182 067 $
Parts rachetables	93 827 745	–	66 873 332	–	20 627 341	–
	93 827 745 $	3 907 428 $	66 873 332 $	227 868 $	20 647 341 $	182 067 $

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

iv) Risque de crédit

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

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	–	–	–	–	60,5	23,6
AA	76,7	28,3	86,0	28,4	–	–
A	5,5	2,0	4,3	1,4	8,3	3,2
BBB	16,8	6,2	8,6	2,8	29,5	11,5
BB	0,4	0,2	1,1	0,4	1,7	0,6
B	0,6	0,2	–	–	–	–
Total	100,0	36,9	100,0	33,0	100,0	38,9

Fonds Scotia équilibré en $ US (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

v) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actions			
Parts indicielles	–	5,4	0,0
Énergie	10,3	3,7	3,9
Matières premières	3,5	2,8	–
Industries	9,0	9,0	5,3
Biens de consommation discrétionnaire	4,7	4,2	7,6
Biens de consommation de base	1,8	2,1	5,4
Soins de santé	7,0	7,2	2,8
Services financiers	6,0	9,5	6,0
Technologies de l'information	15,9	13,2	8,5
Services de télécommunications	–	–	2,2
Fonds négociés en bourse	3,9	–	–
Obligations et débentures			
Obligations de sociétés	8,6	4,6	15,3
Obligations du Trésor américain	28,3	28,4	23,6

vi) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	58 255 746 $	– $	– $	58 255 746 $
Obligations et débentures	–	34 648 922	–	34 648 922
Contrats à terme standardisés (position courte)	29 351	–	–	29 351
	58 285 097 $	34 648 922 $	– $	92 934 019 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	38 174 194 $	– $	– $	38 174 194 $
Obligations et débentures	–	22 079 275	–	22 079 275
	38 174 194 $	22 079 275 $	– $	60 253 469 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	8 589 539 $	– $	– $	8 589 539 $
Options (options de vente vendues)	(35)	–	–	(35)
Obligations et débentures	–	8 043 081	–	8 043 081
	8 589 504	8 043 081	–	16 632 585
Options (de vente)	164	–	–	164
	8 589 668 $	8 043 081 $	– $	16 632 749 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	356 936 303 $	348 315 329 $	260 971 665 $
Trésorerie	27 251 817	8 422 940	9 474 609
Revenu de placement à recevoir	775 356	662 753	617 372
Montant à recevoir pour la vente de titres	3 496 248	–	–
Souscriptions à recevoir	1 814 120	194 470	658 943
	390 273 844	357 595 492	271 722 589
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	3 777 012	–	–
Distributions à verser	394 442	–	–
Rachats à payer	402 746	96 712	126 345
Charges à payer	30 108	–	–
	4 604 308	96 712	126 345
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	385 669 536 $	357 498 780 $	271 596 244 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série I	– $	119 898 357 $	65 203 417 $
Parts de série M	385 669 536 $	237 600 423 $	206 392 827 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série I	–	12 832 622	6 449 228
Parts de série M	40 414 627	25 186 960	20 212 833
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série I	– $	9,34 $	10,11 $
Parts de série M	9,54 $	9,43 $	10,21 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	8 060 505 $	7 319 474 $
Revenus d'intérêts à distribuer	81 376	61 236
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(12 836 947)	531 606
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	19 273 560	(10 348 658)
Gain (perte) net sur les placements	14 578 494	(2 436 342)
Prêts de titres	5 616	5 752
Total des revenus	14 584 110	(2 430 590)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	112 448	89 367
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	13 725	12 031
Honoraires d'audit	3 903	4 050
Frais du comité d'examen indépendant	538	581
Droits de garde	2 749	1 614
Droits de dépôt	14 600	7 713
Frais juridiques	1 149	1 418
Charges liées à l'information des porteurs de parts	2 920	3 653
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	23 844	17 586
Coûts de transactions	578 600	218 476
Total des charges	754 476	356 489
Charges prises en charge	(43)	–
Charges (montant net)	754 433	356 489
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	13 829 677 $	(2 787 079)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série I	701 096 $	(708 208)$
Parts de série M	13 128 581 $	(2 078 871)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série I	0,13 $	(0,09)$
Parts de série M	0,39 $	(0,08)$
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série I	5 204 286	7 671 983
Parts de série M	34 053 726	25 251 859

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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 (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série I	119 898 357 $	65 203 417 $
Parts de série M	237 600 423	206 392 827
	357 498 780	271 596 244
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série I	701 096	(708 208)
Parts de série M	13 128 581	(2 078 871)
	13 829 677	(2 787 079)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série I	(289 117)	(1 679 696)
Parts de série M	(9 355 025)	(5 280 433)
	(9 644 142)	(6 960 129)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série I	27 473 547	24 548 511
Parts de série M	180 745 876	102 451 038
Distributions réinvesties		
Parts de série I	289 117	1 679 692
Parts de série M	8 456 809	4 866 750
Montants versés pour le rachat		
Parts de série I	(148 073 000)	–
Parts de série M	(44 907 128)	(31 887 804)
	23 985 221	101 658 187
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série I	(119 898 357)	23 840 299
Parts de série M	148 069 113	68 070 680
	28 170 756	91 910 979
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série I	–	89 043 716
Parts de série M	385 669 536	274 463 507
	385 669 536 $	363 507 223 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 829 677 $	(2 787 079)$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	12 836 947	(531 606)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(19 273 560)	10 348 658
Achats d'actifs financiers non dérivés	(185 932 878)	(126 508 733)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	183 450 681	23 594 027
Coûts de transactions	578 600	218 476
Revenu de placement à recevoir	(112 603)	(919 881)
Charges à payer	30 108	23 261
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	5 406 972	(96 562 877)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	206 599 773	126 395 687
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(192 674 094)	(31 841 388)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(503 774)	(181 311)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	13 421 905	94 372 988
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	18 828 877	(2 189 889)
Trésorerie à l'ouverture de la période	8 422 940	9 474 609
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	27 251 817 $	7 284 720 $
Intérêts reçus [1]	75 308	61 634
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	7 953 972	6 399 194

1) Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 92,5 %			
Énergie – 13,6 %			
140 000	Enbridge Inc., 4,00 %, priv., série B	3 455 997	3 486 000
130 000	Enbridge Inc., 4,00 %, priv., série F	3 310 016	3 243 500
110 000	Enbridge Inc., 4,00 %, priv., série R	2 732 319	2 714 800
25 000	Enbridge Inc., 4,00 %, priv., série 3	593 750	608 750
127 000	Enbridge Inc., 4,00 %, priv., série D	3 233 787	3 155 950
50 000	Enbridge Inc., 4,00 %, priv., série N	1 247 500	1 250 500
20 000	Enbridge Inc., 4,00 %, priv., série P	489 000	492 800
100 000	Enbridge Inc., 4,40 %, priv., série 11	2 513 632	2 525 000
70 000	Enbridge Inc., 4,40 %, priv., série 7	1 765 400	1 771 700
95 000	Enbridge Inc., 4,40 %, priv., série 9	2 381 300	2 417 750
547 200	Husky Energy Inc., 4,45 %, priv., série 1	14 206 848	12 618 432
166 400	TransCanada Corporation, 4,00 %, priv., série 7	4 141 667	4 199 936
182 000	TransCanada Corporation, 4,00 %, priv., série B	4 604 626	3 703 700
125 000	TransCanada Corporation, 4,25 %, priv., série 9	3 136 750	3 165 000
95 600	TransCanada Corporation, 4,40 %, priv., série 5	2 434 885	2 159 604
215 500	TransCanada Corporation, 4,60 %, priv., série 1	5 027 540	5 008 220
		55 275 017	52 521 642
Biens de consommation discrétionnaire – 2,1 %			
135 000	George Weston Ltée., 4,75 %, priv., série V	3 414 250	3 144 150
91 800	Shaw Communications, Inc., 4,50 %, priv., Cl2, série A	2 349 004	2 069 172
158 400	Thomson Reuters Corporation, 2,09 %, priv., série B	3 493 014	2 827 440
		9 256 268	8 040 762
Biens de consommation de base – 1,2 %			
100 000	George Weston Ltée., 5,20 %, priv., série D	2 574 960	2 434 000
80 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 5,95 %, priv., série A	2 100 000	2 101 600
		4 674 960	4 535 600
Services financiers – 58,6 %			
25 000	Banque de Montréal, 5,25 %, priv., série 14	653 000	652 375
40 000	Banque de Montréal, 5,20 %, priv., série 16	982 280	1 010 000
111 900	Banque de Montréal, 3,90 %, priv., série 25	2 769 305	2 754 978
110 000	Banque de Montréal, 3,90 %, priv., série 29	2 750 000	2 783 000
100 000	Banque de Montréal, 4,00 %, priv., série 27	2 500 000	2 541 000
147 000	Banque de Montréal, 4,50 %, priv., série 13	3 803 424	3 798 480
130 000	Banque de Montréal, 5,40 %, priv., série 23	3 388 157	3 339 700
70 000	Banque de Montréal, 5,80 %, priv., série 15	1 848 000	1 861 300
171 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,70 %, priv., série 32	4 298 876	4 151 880
75 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,85 %, priv., série 30	1 788 750	1 776 000
90 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,50 %, priv., série 14	2 312 711	2 314 800
45 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 3 028 %, priv., série 19	1 176 063	1 147 950
70 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,35 %, priv., série 18	1 766 300	1 766 800
125 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,83 %, priv., série 22	3 215 950	3 181 250
50 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,50 %, priv., série 15	1 282 500	1 289 000
50 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,25 %, priv., série 16	1 304 250	1 304 000
30 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,60 %, priv., série 17	792 000	780 600
65 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,00 %, priv., série 20	1 642 200	1 646 450
175 000	BCE Inc., 4,15 %, priv., série AK	3 878 540	3 944 500
100 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,90 %, priv., série 39	2 500 000	2 534 000
100 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,40 %, priv., série G 29	2 533 000	2 551 000
412 600	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,60 %, priv., série E 27	10 646 931	10 513 048
87 600	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,75 %, priv., série D 26	2 272 096	2 236 428
40 000	Great-West Lifeco Inc., 5,80 %, priv., série M	1 046 000	1 054 000
493 400	Great-West Lifeco Inc., 3,65 %, priv., série N	12 112 776	10 642 638
70 000	Great-West Lifeco Inc., 4,50 %, priv., série 1	1 596 000	1 608 600
51 500	Great-West Lifeco Inc., 4,80 %, priv., série R	1 191 850	1 225 185
30 000	Great-West Lifeco Inc., 5,65 %, priv., série L	769 800	772 200
287 000	Banque HSBC du Canada, 5,00 %, priv., série D	7 390 861	7 390 250
263 600	Banque HSBC du Canada, 5,10 %, priv., série C	6 784 931	6 671 716
260 000	L'Industrielle-Alliance, 4,60 %, priv., série A	6 525 480	6 138 600

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

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

Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Services financiers (suite)			
119 000	Intact Corporation financière, 4,20 %, priv., série 3	3 090 770	3 085 670
561 300	Intact Corporation financière, 4,20 %, priv., série 1	14 336 601	13 622 751
115 000	Banque Laurentienne du Canada, 4,30 %, priv., série 13	2 872 700	2 906 050
55 000	Société Financière Manuvie, 3,80 %, priv., série 13	1 354 400	1 382 700
65 000	Société Financière Manuvie, 3,90 %, priv., série 15	1 582 891	1 637 350
77 000	Société Financière Manuvie, 4,00 %, priv., série 11	1 940 916	1 990 450
100 000	Société Financière Manuvie, 4,10 %, priv., série 1	2 559 000	2 551 000
53 000	Société Financière Manuvie, 4,20 %, priv., série 3	1 184 550	1 240 200
50 000	Société Financière Manuvie, 4,40 %, priv., série 5	1 307 500	1 297 000
40 000	Société Financière Manuvie, 4,40 %, priv., série 9	1 041 600	1 045 600
100 000	Société Financière Manuvie, 4,50 %, priv., série 3	2 178 243	2 293 000
70 000	Société Financière Manuvie, 4,60 %, priv., série 1-7	1 837 462	1 838 900
95 700	Société Financière Manuvie, 4,65 %, priv., série B	2 274 886	2 244 165
65 000	Société Financière Manuvie, 5,60 %, priv., série 1	1 646 600	1 643 850
105 000	Banque Nationale du Canada, 3,80 %, priv., série 28	2 722 250	2 713 200
310 000	Banque Nationale du Canada, 4,10 %, priv., série 30	7 750 000	7 932 900
185 300	Banque Nationale du Canada, 4,85 %, priv., série L	4 728 427	4 738 121
90 000	Banque Nationale du Canada, 6,00 %, priv., série 201	2 360 000	2 397 600
272 000	Corporation Financière Power, 0%, priv., série A	6 037 624	5 491 680
131 000	Corporation Financière Power, 4,20 %, priv., série T	3 399 650	3 400 760
100 000	Corporation Financière Power, 4,40 %, priv., série P	2 449 829	2 330 000
55 000	Corporation Financière Power, 4,80 %, priv., série S	1 253 000	1 311 750
70 000	Corporation Financière Power, 4,95 %, priv., série K	1 639 150	1 674 400
25 000	Corporation Financière Power, 5,25 %, priv., série E	626 250	626 750
75 000	Corporation Financière Power, 5,50 %, priv., série R	1 914 375	1 928 250
126 000	Corporation Financière Power, 6,00 %, priv., série 1	3 213 104	3 230 640
75 000	Banque Royale du Canada, 3,90 %, priv., série BB	1 875 000	1 899 000
135 000	Banque Royale du Canada, 4,00 %, priv., série AZ	3 403 789	3 439 800
85 000	Banque Royale du Canada, 4,45 %, priv., série AA	2 169 097	2 173 450
55 000	Banque Royale du Canada, 4,45 %, priv., série AF	1 410 560	1 419 550
25 000	Banque Royale du Canada, 4,50 %, priv., série AD	641 250	641 250
50 000	Banque Royale du Canada, 4,50 %, priv., série AE	1 289 250	1 285 000
25 000	Banque Royale du Canada, 4,50 %, priv., série AG	642 750	643 000
85 000	Banque Royale du Canada, 4,90 %, priv., série W	2 131 800	2 144 550
115 000	Banque Royale du Canada, 5,00 %, priv., série AJ	2 887 536	2 921 000
85 000	Banque Royale du Canada, 5,60 %, priv., série AL	2 248 237	2 260 150
150 000	Financière Sun Life inc., 4,35 %, priv., série 8R	3 662 217	3 370 500
140 000	Financière Sun Life inc., 4,45 %, priv., série 3	3 307 000	3 183 600
96 000	Financière Sun Life inc., 4,25 %, priv., série 12R	2 503 597	2 505 600
85 000	Financière Sun Life inc., 4,45 %, priv., série F	1 788 550	1 932 050
115 000	Financière Sun Life inc., 4,50 %, priv., série 5	2 531 078	2 642 700
115 000	Financière Sun Life inc., 4,75 %, priv., série A	2 577 000	2 793 350
35 000	Financière Sun Life inc., 4,80 %, priv., série 2	812 700	860 650
2 100	Financière Sun Life inc., 6,00 %, priv., série 6R	53 193	52 500
60 000	La Banque Toronto-Dominion, 5,00 %, priv., série S	1 509 850	1 514 400
113 000	La Banque Toronto-Dominion, 5,10 %, priv., série Y	2 876 836	2 886 020
80 000	La Banque Toronto-Dominion, 3,90 %, priv., série 1	2 000 000	2 028 800
117 900	La Banque Toronto-Dominion, 4,85 %, priv., série O	3 051 949	3 012 345
50 000	La Banque Toronto-Dominion, 5,25 %, priv., série P	1 305 496	1 316 500
60 000	La Banque Toronto-Dominion, 5,60 %, priv., série Q	1 578 650	1 582 200
95 000	La Banque Toronto-Dominion, 5,60 %, priv., série R	2 506 850	2 518 450
85 000	La Banque Toronto-Dominion, 6,25 %, priv., série AK	2 168 041	2 159 000
46 000	La Banque Toronto-Dominion, 6,25 %, priv., série T	1 151 109	1 164 950
		228 907 194	226 286 830
Services de télécommunications – 5,8 %			
164 700	BCE Inc., 4,35 %, priv., série 17	3 969 940	3 745 278
131 900	BCE Inc., 4,54 %, priv., série 16	3 141 210	2 901 800
60 000	BCE Inc., 6,17 %, priv., série R	1 311 000	1 346 400
60 000	BCE Inc., 4,15 %, priv., série 19	1 319 000	1 332 000
100 000	BCE Inc., 5,45 %, priv., série AA	2 105 000	2 134 000
278 000	Bell Aliant, Inc., 4,25 %, priv., série E	7 234 149	6 513 540
195 000	Bell Aliant, Inc., priv., série SA	4 772 413	4 249 050
		23 852 712	22 222 068

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Services publics – 11,2 %			
100 000	Canadian Utilities Limited, 4,90 %, priv., série AA	2 385 000	2 442 000
199 100	Canadian Utilities Limited, 4,00 %, priv., série Y	5 159 693	5 158 681
170 000	Canadian Utilities Limited, 4,50 %, priv., série CC	4 263 896	3 809 700
95 000	Canadian Utilities Limited, 4,50 %, priv., série DD	2 065 700	2 127 050
100 000	Canadian Utilities Limited, 4,90 %, priv., série BB	2 385 000	2 459 000
60 000	Enbridge Inc., 4,10 %, priv., série C	1 510 200	1 512 000
50 900	Fortis Inc., 4,90 %, priv., série F	1 222 832	1 236 870
30 000	Fortis Inc., 4,75 %, priv., série J	717 600	720 600
65 000	Fortis Inc., 3,88 %, priv., série G	1 644 500	1 620 450
100 000	Fortis Inc., 4,00 %, priv., série K	2 504 000	2 513 000
75 000	Fortis Inc., priv., série H	1 613 500	1 610 250
240 000	TransAlta Corporation, 4,60 %, priv., série A	5 190 226	4 586 400
135 000	TransAlta Corporation, 4,60 %, priv., série C	3 023 250	2 948 400
175 000	TransAlta Corporation, 5,00 %, priv., série E	4 366 000	4 217 500
254 700	Westcoast Energy, 5,50 %, priv., série H	6 464 906	6 367 500
		44 516 303	43 329 401
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	366 482 454	356 936 303
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 7,5 %		28 733 233
	ACTIF NET – 100,0%		385 669 536

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

Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

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

2. Transition aux IFRS (note 12)

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

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

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	356 551 483 $	271 080 144 $
Réévaluation des placements à la JVRN	947 297	516 100
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	357 498 780 $	271 596 244 $

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

Résultat global	30 juin 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	(3 228 216)$
Réévaluation des placements à la JVRN	441 137
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 787 079)$

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

Il n'y a eu aucun ajustement important de l'actif net au 30 juin 2013 et du résultat global pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2013, la présentation d'un rapprochement n'est donc pas nécessaire.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 92,5 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (97,4 % au 31 décembre 2013 et 96,1 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 35 693 630 $ (34 736 803 $ au 31 décembre 2013, 26 045 557 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	4 604 308 $	– $	96 712 $	– $	126 345 $
Parts rachetables	385 669 536	–	357 498 780	–	271 596 244	–
	385 669 536 $	4 604 308 $	357 498 780 $	96 712 $	271 596 244 $	126 345 $

Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

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

iii) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2014**
Énergie	13,6	12,5	14,9
Biens de consommation discrétionnaire	2,1	5,8	6,2
Biens de consommation de base	1,2	0,7	–
Services financiers	58,6	59,3	55,2
Services de télécommunications	5,8	6,7	4,8
Services publics	11,2	12,4	15,0

vi) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	356 936 303 $	– $	– $	356 936 303 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	348 315 329 $	– $	– $	348 315 329 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	260 971 665 $	– $	– $	260 971 665 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Fonds Scotia de dividendes canadiens (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	6 266 435 121 $	5 569 738 797 $	4 192 859 658 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	20 041 833	115 316	–
Trésorerie	538 473 172	444 524 593	372 065 490
Revenu de placement à recevoir	16 871 236	13 677 883	13 855 704
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	1 512 423	617 801
Souscriptions à recevoir	4 710 419	5 219 518	4 798 405
	6 846 531 781	6 034 788 530	4 584 197 058
PASSIF			
Passif courant			
Distributions à verser	1 187 182	1 449	1 472
Rachats à payer	3 430 184	3 144 981	3 351 011
Charges à payer	5 455 387	–	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	4 258 560	4 913 915
	10 072 753	7 404 990	8 266 398
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 836 459 028 $	6 027 383 540 $	4 575 930 660 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	3 617 909 499 $	3 293 407 434 $	2 798 451 977 $
Parts de série conseillers	43 101 855 $	39 723 558 $	34 738 998 $
Parts de série F	13 377 131 $	10 886 045 $	10 003 580 $
Parts de série I	2 190 504 492 $	1 869 375 933 $	1 260 144 102 $
Parts de série M	971 566 051 $	813 990 570 $	472 592 003 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	71 640 869	70 608 111	70 105 814
Parts de série conseillers	858 287	856 534	875 361
Parts de série F	266 091	234 359	251 706
Parts de série I	43 524 987	40 193 453	31 668 083
Parts de série M	19 759 225	17 913 683	12 155 549
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	50,50 $	46,64 $	39,92 $
Parts de série conseillers	50,22 $	46,38 $	39,69 $
Parts de série F	50,27 $	46,45 $	39,74 $
Parts de série I	50,33 $	46,51 $	39,79 $
Parts de série M	49,17 $	45,44 $	38,88 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	89 509 834 $	68 271 216 $
Revenus d'intérêts à distribuer	5 689 018	3 339 425
Distributions sur gains en capital reçues	518 143	1 533 289
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	173 268 938	97 357 936
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(8 140 543)	(17 413 322)
Gain (perte) net de change	97 672	321 890
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	320 236 832	139 206 806
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	24 185 077	(24 762 625)
Gain (perte) net sur les placements	605 364 971	267 854 615
Prêts de titres	70 273	31 545
Autres revenus	17 560	15 290
Total des revenus	605 452 804	267 901 450
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	26 463 005	22 259 060
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 933 466	2 549 472
Honoraires d'audit	68 048	57 598
Frais du comité d'examen indépendant	9 415	8 521
Droits de garde	32 039	28 583
Droits de dépôt	69 503	70 605
Frais juridiques	20 156	20 731
Charges liées à l'information des porteurs de parts	102 393	94 866
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	890 744	794 972
Frais de découvert	270	1 028
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	2 706 838	2 096 618
Coûts de transactions	1 026 308	1 527 962
Total des charges	34 322 185	29 510 016
Charges prises en charge	–	(132)
Charges (montant net)	34 322 185	29 509 884
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	571 130 619 $	238 391 566 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	295 615 884 $	135 986 435 $
Parts de série conseillers	3 528 118 $	1 625 159 $
Parts de série F	1 069 268 $	523 784 $
Parts de série I	186 848 509 $	73 172 739 $
Parts de série M	84 068 840 $	27 083 449 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	4,14 $	1,93 $
Parts de série conseillers	4,05 $	1,86 $
Parts de série F	4,35 $	2,21 $
Parts de série I	4,51 $	2,15 $
Parts de série M	4,46 $	2,01 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	71 375 722	70 432 824
Parts de série conseillers	871 204	875 578
Parts de série F	245 933	236 584
Parts de série I	41 443 860	34 012 033
Parts de série M	18 858 624	13 452 288

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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 (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	3 293 407 434 $	2 798 451 977 $
Parts de série conseillers	39 723 558	34 738 998
Parts de série F	10 886 045	10 003 580
Parts de série I	1 869 375 933	1 260 144 102
Parts de série M	813 990 570	472 592 003
	6 027 383 540	4 575 930 660
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	295 615 884	135 986 435
Parts de série conseillers	3 528 118	1 625 159
Parts de série F	1 069 268	523 784
Parts de série I	186 848 509	73 172 739
Parts de série M	84 068 840	27 083 449
	571 130 619	238 391 566
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	(19 933 633)	(14 739 749)
Parts de série conseillers	(182 187)	(119 894)
Parts de série F	(124 153)	(87 886)
Parts de série I	(30 278 458)	(20 819 295)
Parts de série M	(13 234 465)	(7 774 711)
	(63 752 896)	(43 541 535)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	277 045 391	236 881 228
Parts de série conseillers	5 177 110	2 402 440
Parts de série F	2 419 534	1 122 615
Parts de série I	250 270 944	210 369 600
Parts de série M	207 075 041	168 779 407
Distributions réinvesties		
Parts de série A	19 615 072	14 489 950
Parts de série conseillers	163 315	107 765
Parts de série F	110 892	74 731
Parts de série I	30 278 436	20 736 701
Parts de série M	10 933 398	6 228 261
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(247 840 649)	(237 056 555)
Parts de série conseillers	(5 308 059)	(2 862 156)
Parts de série F	(984 455)	(2 374 911)
Parts de série I	(115 990 872)	(18 443 570)
Parts de série M	(131 267 334)	(60 298 094)
	301 697 764	340 157 412
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	324 502 065	135 561 309
Parts de série conseillers	3 378 297	1 153 314
Parts de série F	2 491 086	(741 667)
Parts de série I	321 128 559	265 016 175
Parts de série M	157 575 481	134 018 312
	809 075 488	535 007 443
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	3 617 909 499	2 934 013 286
Parts de série conseillers	43 101 855	35 892 312
Parts de série F	13 377 131	9 261 913
Parts de série I	2 190 504 492	1 525 160 277
Parts de série M	971 566 051	606 610 315
	6 836 459 028 $	5 110 938 103 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	571 130 619 $	238 391 566 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(173 268 938)	(97 357 936)
Gain (perte) net de change réalisé sur la trésorerie	(97 672)	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(320 236 832)	(139 206 806)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme	(24 185 077)	24 762 625
Achats d'actifs financiers non dérivés	(925 974 541)	(1 041 225 894)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	723 270 100	879 027 398
Coûts de transactions	1 026 308	1 527 962
Revenu de placement à recevoir	(3 193 353)	(921 406)
Charges à payer	5 455 387	4 046 000
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(146 073 999)	(130 956 491)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	742 497 120	615 975 778
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(501 106 165)	(318 578 182)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 466 049)	(962 785)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	239 924 906	296 434 811
Gain net (perte) de change sur la trésorerie	97 672	321 890
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	93 850 907	165 478 320
Trésorerie à l'ouverture de la période	444 524 593	372 065 490
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	538 473 172 $	537 865 700 $
Intérêts reçus [1]	5 619 521	3 222 495
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	83 679 141	64 798 230

1) Classés comme éléments d'exploitation

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

Fonds Scotia de dividendes canadiens (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 91,7 %			
ACTIONS CANADIENNES – 70,7 %			
Énergie – 20,9 %			
1 155 174	Baytex Energy Corporation	56 657 249	56 892 320
3 435 000	Canadian Natural Resources Ltd.	120 177 927	168 418 050
1 590 000	Cenovus Energy Inc.	53 569 131	54 998 100
3 051 135	Crescent Point Energy Corp.	132 345 255	144 288 174
3 941 185	Enbridge Inc.	134 049 638	199 542 197
2 216 215	Gibson Energy Inc.	39 471 405	75 439 959
2 594 495	Pembina Pipeline Corporation	71 895 965	119 113 265
11 586 241	Pengrowth Energy Corp.	113 070 554	88 634 744
5 209 288	Suncor Énergie Inc.	179 085 169	237 022 604
4 498 601	TransCanada Corporation	1 182 057 408	229 113 749
719 975	Vermilion Energy, Inc.	35 097 531	53 458 144
		2 117 477 232	1 426 921 306
Matières premières – 3,3 %			
1 176 000	Agrium Inc.	123 590 780	114 954 000
2 426 828	Canexus Corp.	15 397 341	11 891 457
2 485 000	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	93 300 895	100 841 300
		232 289 016	227 686 757
Industries – 2,7 %			
2 641 580	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	91 051 269	183 325 652
Biens de consommation discrétionnaire – 3,1 %			
970 000	Magna International Inc.	91 454 939	111 414 200
1 685 800	Tim Hortons, Inc.	84 522 610	98 400 146
		175 977 549	209 814 346
Biens de consommation de base – 4,3 %			
2 760 000	Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	28 410 834	80 674 800
1 491 200	Empire Company Limited, cat. A	109 434 330	108 201 472
2 200 089	Les Compagnies Loblaw limitée	102 964 165	104 768 238
		240 809 329	293 644 510
Services financiers – 27,8 %			
3 916 530	La Banque de Nouvelle-Écosse	1 189 173 449	278 621 944
4 993 980	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	135 107 465	234 767 000
5 606 701	Brookfield Property Partners LP	116 548 461	124 973 365
1 487 340	CI Financial Corporation	46 999 944	52 131 267
949 853	Fiducie de placement immobilier Dundee	31 358 789	27 821 194
1 209 727	First Capital Realty, Inc.	14 867 423	22 525 117
3 635 100	Great-West Lifeco Inc.	97 497 051	109 707 318
979 028	Fonds de placement immobilier H&R	21 793 876	22 674 288
1 071 239	Intact Corporation financière	55 047 804	78 821 766
4 893 600	Société Financière Manuvie	87 818 725	103 793 256
5 320 300	Power Corporation du Canada	154 098 627	157 746 895
2 500 000	Fonds de placement immobilier RioCan	63 173 788	68 275 000
3 127 700	Banque Royale du Canada	207 712 221	238 580 955
1 950 600	Financière Sun Life inc.	68 581 617	76 502 532
5 650 000	La Banque Toronto-Dominion	191 181 136	310 354 500
		2 480 960 376	1 907 296 397
ACTIONS (suite)			
ACTIONS CANADIENNES (suite)			
Services de télécommunications – 6,2 %			
2 214 000	BCE Inc.	83 114 510	107 157 600
2 620 000	Rogers Communications Inc., cat. B	104 934 607	112 502 800
5 053 400	TELUS Corporation	133 602 904	200 973 718
		321 652 021	420 634 118
Services publics – 2,4 %			
2 306 557	Brookfield Infrastructure Partners LP	60 359 068	102 710 983
143 920	Brookfield Renew Energy Partners LP	3 577 703	4 539 237
1 660 777	Fortis, Inc.	50 150 778	53 925 429
		114 087 549	161 175 649
	TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES	5 774 304 341	4 830 498 735
ÉTATS-UNIS – 21,0 %			
Matières premières – 1,5 %			
986 600	LyondellBasell Industries NV, cat. A	62 296 679	102 766 009
Industries – 4,0 %			
758 300	Honeywell International Inc.	56 973 377	75 175 526
958 200	Union Pacific Corporation	68 908 523	101 969 883
880 000	United Parcel Service Inc., cat. B	74 050 995	96 379 969
		199 932 895	273 525 378
Biens de consommation discrétionnaire – 7,1 %			
1 290 800	CBS Corporation, cat. B	42 278 878	85 572 270
3 751 500	Comcast Corporation, cat. A	96 821 282	214 842 554
926 465	Starwood Hotels & Resorts Worldwide, Inc.	51 392 967	79 882 328
1 125 000	The Walt Disney Company	98 767 904	102 905 563
		289 261 031	483 202 715
Soins de santé – 0,6 %			
390 633	Johnson & Johnson	39 840 797	43 585 414
Services financiers – 2,8 %			
290 000	Simon Property Group, Inc.	45 307 273	51 444 727
2 540 300	Wells Fargo & Company	85 573 918	142 403 038
		130 881 191	193 847 765
Technologies de l'information – 1,8 %			
535 000	Visa Inc.	62 557 941	120 265 699
Services de télécommunications – 1,7 %			
2 163 794	Verizon Communications Inc.	110 442 325	112 894 303
Services publics – 1,5 %			
2 099 600	Northeast Utilities	74 426 391	105 849 103
	TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES	969 639 250	1 435 936 386
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	6 743 943 591	6 266 435 121
	Contrats de change à terme – 0,3%		20 041 833
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 8,0 %		549 982 074
	ACTIF NET – 100,0%		6 836 459 028

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 30 juin 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
17 juill. 2014	Dollar canadien	556 426 536	Dollar américain	510 640 000	545 060 575	11 365 960
14 août 2014	Dollar canadien	470 745 391	Dollar américain	432 571 000	462 069 518	8 675 873
						20 041 833

Les contrats de change à terme en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A- de Standard & Poor's.

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

Fonds Scotia de dividendes canadiens (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir un niveau élevé de revenus d'intérêts et un certain potentiel de croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des actions ordinaires productives de dividendes et dans une large gamme d'actions privilégiées, soit des actions privilégiées à taux variable, convertibles et rachetables de sociétés canadiennes.

2. Transition aux IFRS (note 12)

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

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

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	6 023 499 587 $	4 568 525 388 $
Réévaluation des placements à la JVRN	3 883 953	7 405 272
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 027 383 540 $	4 575 930 660 $

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

Résultat global	30 juin 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	237 508 970 $
Réévaluation des placements à la JVRN	882 596
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	238 391 566 $

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

Il n'y a eu aucun ajustement important de l'actif net au 30 juin 2013 et du résultat global pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2013, la présentation d'un rapprochement n'est donc pas nécessaire.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de change

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

	30 juin 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	430 595 157	6,3	43 059 516	0,6
Total	430 595 157	6,3	43 059 516	0,6

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 209 005 008	20,1	120 900 501	2,0
Total	1 209 005 008	20,1	120 900 501	2,0

Fonds Scotia de dividendes canadiens (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1.

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	586 029 919	12,8	58 602 992	1,3
Total	586 029 919	12,8	58 602 992	1,3

ii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 91,7 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (92,4 % au 31 décembre 2013 et 91,6 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 626 643 512 $ (556 585 484 $ au 31 décembre 2013, 418 545 439 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	–	$ 10 072 753 $	–	$ 3 146 340 $	–	$ 3 352 483 $
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	–	4 258 560	–	4 913 915
Parts rachetables	6 836 459 028	–	6 027 383 540	–	4 575 930 660	–
	6 836 459 028	$ 10 072 753	$ 6 027 383 540	$ 7 404 900	$ 4 575 930 660	$ 8 266 398 $

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

iv) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actions canadiennes			
Énergie	20,9	19,8	23,7
Matières premières	3,3	2,2	2,0
Industries	2,7	3,1	2,9
Biens de consommation discrétionnaire	3,1	1,8	1,7
Biens de consommation de base	4,3	4,0	1,4
Services financiers	27,8	26,6	24,5
Télécommunications	6,2	6,9	5,8
Services publics	2,4	1,4	1,7
Actions des États-Unis			
Énergie	–	–	0,9
Matières premières	1,5	2,1	–
Industries	4,0	4,5	–
Biens de consommation discrétionnaire	7,1	6,5	9,5
Biens de consommation de base	–	–	1,5
Soins de santé	0,6	1,5	1,5
Services financiers	2,8	3,9	2,9
Technologies de l'information	1,8	2,1	2,7
Télécommunications	1,7	1,9	1,8
Services publics	1,5	4,1	7,1
Contrats de change à terme	0,3	(0,1)	(0,1)

Fonds Scotia de dividendes canadiens (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

v) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	6 266 435 121 $	– $	– $	6 266 435 121 $
Contrats de change à terme – actif	–	20 041 833	–	20 041 833
	6 266 435 121 $	20 041 833 $	– $	6 286 476 954 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	5 569 738 797 $	– $	– $	5 569 738 797 $
Contrats de change à terme – actif	–	115 316	–	115 316
	5 569 738 797	115 316	–	5 569 854 113
Contrats de change à terme – passif	–	(4 258 560)	–	(4 258 560)
	5 569 738 797 $	(4 143 244)$	– $	5 565 595 553 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	4 193 124 398 $	– $	– $	4 193 124 398 $
Options (options de vente vendues)	(264 740)	–	–	(264 740)
	4 192 859 658	–	–	4 192 859 658
Contrats de change à terme – passif	–	(4 913 915)	–	(4 913 915)
	4 192 859 658 $	(4 913 915)$	0 $	4 187 945 743 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	254 030 533 $	245 814 958 $	241 830 742 $
Produits de base	–	–	4 021 343
Gain latent sur les contrats de change à terme	426 550	10 616	–
Gain latent sur les swaps	550 003	1 278 863	–
Trésorerie	5 522 982	9 120 407	1 373 368
Revenu de placement à recevoir	455 116	353 687	576 218
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	–	451 799
Souscriptions à recevoir	55 283	33 132	27 882
Dépôt en garantie pour les contrats à terme standardisés	401 147	346 043	3 081 684
	261 441 614	256 957 706	251 363 036
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	1 356 715	6 683	642 694
Distributions à verser	–	2 763	5
Rachats à payer	121 544	148 161	104 904
Charges à payer	475 010	–	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	320 596	91 043
	1 953 269	478 203	838 646
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	259 488 345 $	256 479 503 $	250 524 390 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	259 220 288 $	256 342 591 $	242 350 867 $
Parts de série F	30 519 $	3 724 $	3 053 $
Parts de série I	237 538 $	133 188 $	8 170 470 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	8 788 089	9 263 908	10 338 088
Parts de série F	994	130	129
Parts de série I	6 700	4 046	300 588
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	29,50 $	27,67 $	23,44 $
Parts de série F	30,72 $	28,65 $	23,72 $
Parts de série I	35,45 $	32,92 $	27,18 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	2 781 669 $	2 576 849 $
Revenus d'intérêts à distribuer	(2 951)	107 498
Distributions sur gains en capital reçues	(13 176)	135 553
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	16 038 593	2 004 879
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme standardisés	(1 030 817)	(774 462)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(740 204)	(1 379 584)
Gain (perte) net réalisé sur les swaps	1 710 597	1 619 861
Gain (perte) net de change	75 116	232 863
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	457 059	9 192 094
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	736 530	(788 280)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les swaps	(728 860)	(322 282)
Gain (perte) net sur les placements	19 283 556	12 604 989
Prêts de titres	3 375	3 314
Autres revenus	1 369	3 444
Total des revenus	19 288 300	12 611 747
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 346 245	2 176 675
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	269 775	258 704
Honoraires d'audit	3 168	2 936
Frais du comité d'examen indépendant	378	427
Droits de garde	3 512	4 132
Droits de dépôt	16 954	11 989
Frais juridiques	805	1 044
Charges liées à l'information des porteurs de parts	14 820	14 410
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	89 973	104 465
Frais de découvert	55	1 106
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	71 826	40 898
Coûts de transactions	112 164	188 870
Total des charges	2 929 675	2 805 656
Charges prises en charge	(8 012)	(1 651)
Charges (montant net)	2 921 663	2 804 005
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	16 366 637 $	9 807 742 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	16 349 289 $	9 411 217 $
Parts de série F	2 634 $	410 $
Parts de série I	14 714 $	396 115 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	1,81 $	0,94 $
Parts de série F	3,11 $	0,67 $
Parts de série I	2,77 $	1,40 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	9 017 575	9 988 420
Parts de série F	847	616
Parts de série I	5 308	282 189

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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 (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	256 342 591 $	242 350 867 $
Parts de série F	3 724	3 053
Parts de série I	133 188	8 170 470
	256 479 503	250 524 390
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	16 349 289	9 411 217
Parts de série F	2 634	410
Parts de série I	14 714	396 115
	16 366 637	9 807 742
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	5 473 628	3 795 467
Parts de série F	28 777	138 000
Parts de série I	142 087	52 135
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(18 945 220)	(20 895 583)
Parts de série F	(4 616)	(138 281)
Parts de série I	(52 451)	(1 090 028)
	(13 357 795)	(18 138 290)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	2 877 697	(7 688 899)
Parts de série F	26 795	129
Parts de série I	104 350	(641 778)
	3 008 842	(8 330 548)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	259 220 288	234 661 968
Parts de série F	30 519	3 182
Parts de série I	237 538	7 528 692
	259 488 345 $	242 193 842 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 366 637 $	9 807 742 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(16 038 593)	(2 004 879)
Gain (perte) net de change réalisé sur la trésorerie	(75 116)	(232 863)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(457 059)	(9 192 094)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme	(736 530)	788 280
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les swaps	728 860	322 282
Achats d'actifs financiers non dérivés	(50 928 769)	(57 385 799)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	60 447 512	85 837 209
Coûts de transactions	111 367	184 103
Revenu de placement à recevoir	(101 429)	22 333
Charges à payer	475 010	394 942
Variation des comptes sur marge pour les contrats à terme	(55 104)	(1 269 821)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	9 736 786	27 271 435
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 622 339	4 004 109
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(19 028 905)	(22 139 605)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(2 761)	(5)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(13 409 327)	(18 135 501)
Gain net (perte) de change sur la trésorerie	75 116	232 863
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3 672 541)	9 135 934
Trésorerie à l'ouverture de la période	9 120 407	1 373 368
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	5 522 982 $	10 742 165 $
Intérêts reçus [1]	–	106 420
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	2 605 463	2 559 363

1) Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 97,8 %			
ACTIONS CANADIENNES – 70,4 %			
Énergie – 17,5 %			
161 700	Corporation Cameco	3 877 725	3 384 381
350 000	Canadian Energy Services & Technology Corporation	5 632 596	11 697 000
160 000	Cenovus Energy Inc.	5 259 046	5 534 400
59 200	Suncor Énergie Inc.	2 747 882	2 693 600
239 750	TransCanada Corporation	8 453 538	12 210 468
341 200	Trilogy Energy Corporation	9 528 953	9 963 040
		35 499 740	45 482 889
Matières premières – 2,5 %			
124 000	West Fraser Timber Co., Ltd.	5 184 324	6 412 040
Industries – 9,5 %			
967 700	Air Canada, cat. B	7 538 898	9 222 181
220 540	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4 363 624	15 305 476
		11 902 522	24 527 657
Biens de consommation discrétionnaire – 7,5 %			
91 100	Dollarama inc.	5 682 481	8 003 135
53 800	Magna International Inc.	5 131 968	6 179 468
300 000	Whistler Blackcomb Holdings Inc.	4 162 104	5 322 000
		14 976 553	19 504 603
Biens de consommation de base – 2,0 %			
108 800	Les Compagnies Loblaw limitée	5 156 829	5 181 056
Soins de santé – 2,0 %			
38 800	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	4 563 550	5 235 672
Services financiers – 25,1 %			
217 000	La Banque de Nouvelle-Écosse	11 037 219	15 437 380
474 000	Services financiers Élément	6 389 009	6 389 520
100 000	Element Financial Corp. reçus de souscription	1 275 000	1 341 000
377 000	Société Financière Manuvie	7 955 037	7 996 170
222 000	Banque Royale du Canada	9 544 474	16 934 160
309 596	La Banque Toronto-Dominion	8 147 791	17 006 109
		44 348 530	65 104 339
Services de télécommunications – 4,3 %			
120 000	Rogers Communications Inc., cat. B	5 196 311	5 152 800
153 800	TELUS Corporation	4 603 696	6 116 626
		9 800 007	11 269 426
	TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES	131 432 055	182 717 682
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 27,4 %			
États-Unis – 25,6 %			
Industries – 4,2 %			
61 000	Danaher Corporation	3 153 501	5 122 272
196 200	Hertz Global Holdings, Inc.	4 589 925	5 870 259
		7 743 426	10 992 531
Biens de consommation discrétionnaire – 5,6 %			
57 100	Starwood Hotels & Resorts Worldwide, Inc.	3 045 031	4 923 317
75 200	The TJX Companies, Inc.	3 090 826	4 264 066
57 100	The Walt Disney Company	2 891 275	5 223 029
		9 027 132	14 410 412
Biens de consommation de base – 1,9 %			
41 000	Costco Wholesale Corporation	3 709 588	5 037 190
Services financiers – 5,3 %			
139 300	American International Group, Inc.	7 347 586	8 111 245
110 500	Citigroup Inc.	4 380 930	5 552 468
		11 728 516	13 663 713
Technologies de l'information – 8,6 %			
6 600	Google Inc., cat. A	4 299 448	4 116 779
6 700	Google Inc., cat. C	57 888	4 112 036

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

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

Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Technologies de l'information (suite)			
319 300	Microsoft Corporation	8 833 273	14 204 888
		13 190 609	22 433 703
	TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES	45 399 271	66 537 549
Royaume-Uni – 1,8 %			
3 520 000	Lloyds Banking Group PLC	5 277 945	4 775 302
	TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES	50 677 216	71 312 851
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	182 109 271	254 030 533
	Contrats de change à terme – 0,2 %		426 550
	Contrats à terme standardisés – 0,2 %		401 147
	Swaps – 0,2 %		550 003
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,6 %		4 080 112
	ACTIF NET – 100,0 %		259 488 345

CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICES

Note: Au 30 juin 2014, le Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre détenait 50 contrats à terme standardisés E-Mini sur l'indice composé S&P 500 et 40 contrats à terme standardisés sur l'indice S&P/TSX 60 pour règlement en mars 2014.

Ces contrats à terme standardisés sont des ententes financières visant l'achat/la vente de titres de l'indice composé S&P 500 et de l'indice S&P/TSX 60 à un prix contractuel et à une date ultérieure précise. Toutefois, le Fonds na pas l'intention d'acheter/de vendre de titres de l'indice composé S&P 500 et l'indice S&P/TSX 60 à la date de règlement. Il a plutôt l'intention de liquider chacun des contrats à terme standardisés avant son règlement en concluant des contrats à terme standardisés équivalents, mais compensatoires.

Nombre de contrats à terme standardisés	Émetteur du contrat	Valeur contractuelle en dollars canadiens ($)	Juste valeur en dollars canadiens ($)	Plus-value (moins-value) ($)
	Indice composé S&P 500			
(50)	Contrats à terme standardisés E-Mini – Sept. 2014	(5 198 220)	(5 207 289)	(9 068)
	Indice S&P/TSX 60			
(40)	Contrats à terme standardisés – Sept. 2014	(6 841 280)	(6 909 600)	(68 320)
				(77 388)

Les contrats à terme standardisés en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A+ de Standard & Poor's.

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 30 juin 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
17 juill. 2014	Dollar canadien	10 807 888	Dollar américain	9 921 000	10 589 742	218 146
17 juill. 2014	Dollar canadien	10 202 533	Dollar américain	9 363 000	9 994 129	208 404
						426 550

Les contrats de change à terme en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A+ de Standard & Poor's.

SWAPS SUR ACTIONS

Nombre de parts	Date de dissolution	Notionnel ($)	Taux variable %	Plus-value (moins-value) ($)
Blackstone Group, swaps à taux variable à un mois USD – LIBOR, contrepartie : La Banque Toronto-Dominion				
52 000	4 déc. 2014	1 616 160	0,55 %	130 237
167 600	5 déc. 2014	5 209 008	0,55 %	419 766
				550 003

Les swaps en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de AA- de Standard & Poor's.

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

Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans une large gamme de titres de capitaux propres de haute qualité de grandes sociétés canadiennes.

2. Transition aux IFRS (note 12)

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

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

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	256 273 352 $	250 029 861 $
Réévaluation des placements à la JVRN	206 151	494 529
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	256 479 503 $	250 524 390 $

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

Résultat global	30 juin 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	9 888 165 $
Réévaluation des placements à la JVRN	(80 423)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 807 742 $

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

Il n'y a eu aucun ajustement important de l'actif net au 30 juin 2013 et du résultat global pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2013, la présentation d'un rapprochement n'est donc pas nécessaire.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de change

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

	30 juin 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	49 617 438	19,1	4 961 744	1,9
Livre sterling	4 775 315	1,8	477 532	0,2
Total	54 392 753	20,9	5 439 276	2,1

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Livre sterling	(11 025)	(0,0)	(1 103)	(0,0)
Dollar américain	54 738 091	21,3	5 473 809	2,1
Total	54 727 066	21,3	5 472 707	2,1

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	60 001 035	24,0	6 000 104	2,4

Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

ii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 98,1 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (100,1 % au 31 décembre 2013 et 98,1 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 25 43 053 $ (25 665 511 $ au 31 décembre 2013, 24 535 756 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	1 953 269 $	– $	157 607 $	– $	747 603 $
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	–	320 596	–	91 043
Parts rachetables	259 488 345	–	256 479 503	–	250 524 390	–
	259 488 345 $	1 953 269 $	256 479 503 $	478 203 $	250 524 390 $	838 646 $

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

v) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actions canadiennes			
Énergie	17,5	13,9	15,4
Matières premières	2,5	3,1	5,6
Industries	9,5	7,9	5,2
Biens de consommation discrétionnaire	7,5	7,9	2,1
Biens de consommation de base	2,0	4,4	6,4
Soins de santé	2,0	2,1	–
Services financiers	25,1	25,0	26,8
Technologies de l'information	–	–	2,3
Télécommunications	4,3	2,2	5,7
Actions étrangères			
Actions des États-Unis			
Industries	4,2	5,2	1,4
Biens de consommation discrétionnaire	5,6	7,4	5,8
Biens de consommation de base	1,9	4,6	2,2
Soins de santé	–	–	2,0
Services financiers	5,3	3,7	3,1
Technologies de l'information	8,6	8,4	12,5
Produits de base	–	–	1,6
Royaume-Uni	1,8	–	–
Contrats de change à terme	0,2	(0,1)	0,0
Contrats à terme standardisés	0,2	0,1	1,2
Swaps	0,2	0,5	–

Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

vi) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	249 255 231 $	4 775 302 $	– $	254 030 533 $
Contrats de change à terme – actif	–	426 550	–	426 550
Swaps – Actif	550 003	–	–	550 003
	249 805 234	5 201 852	–	255 007 086
Contrats à terme standardisés (position courte)	(77 388)	–	–	(77 388)
	249 727 846 $	5 201 852 $	– $	254 929 698 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	245 814 958 $	– $	– $	245 814 958 $
Contrats de change à terme – actif	–	10 616	–	10 616
Swaps – Actif	1 278 863	–	–	1 278 863
	247 093 821	10 616	–	247 104 437
Contrats à terme standardisés (position courte)	(273 956)	–	–	(273 956)
Contrats de change à terme – passif	–	(320 596)	–	(320 596)
	246 819 865 $	(309 980)$	– $	246 509 885 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	241 830 742 $	– $	– $	241 830 742 $
Produits de base	4 021 343	–	–	4 021 343
	245 852 085	–	–	245 852 085
Contrats de change à terme – passif	–	(91 043)	–	(91 043)
Contrats à terme standardisés (position courte)	(236 974)	–	–	(236 974)
	245 615 111 $	(91 043)$	– $	245 524 068 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	874 610 214 $	777 940 519 $	551 856 013 $
Trésorerie	38 206 091	41 233 833	5 588 134
Revenu de placement à recevoir	2 357 339	1 770 056	1 530 787
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	–	7 482 442
Souscriptions à recevoir	1 013 702	1 863 512	508 264
	916 187 346	822 807 920	566 965 640
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	5 343 000	–	–
Rachats à payer	336 452	719 321	1 193 041
Charges à payer	51 342	–	–
	5 730 794	719 321	1 193 041
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	910 456 552 $	822 088 599 $	565 772 599 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série I	525 195 699 $	451 154 189 $	257 093 364 $
Parts de série M	385 260 853 $	370 934 410 $	308 679 235 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série I	38 380 521	36 782 564	23 321 758
Parts de série M	28 174 235	30 246 826	27 996 290
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série I	13,68 $	12,27 $	11,02 $
Parts de série M	13,67 $	12,26 $	11,02 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	12 424 773 $	9 498 499 $
Revenus d'intérêts à distribuer	148 276	100 117
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	17 166 383	2 139 878
Gain (perte) net de change	–	386
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	62 159 947	(15 168 969)
Gain (perte) net sur les placements	91 899 379	(3 430 089)
Prêts de titres	47 891	39 571
Total des revenus	91 947 270	(3 390 518)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	186 793	156 290
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	24 202	20 518
Honoraires d'audit	9 036	7 281
Frais du comité d'examen indépendant	1 248	1 072
Droits de garde	4 832	5 719
Droits de dépôt	7 041	7 898
Frais juridiques	2 669	2 658
Charges liées à l'information des porteurs de parts	4 195	5 181
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	55 549	32 333
Coûts de transactions	215 560	273 221
Total des charges	511 125	512 171
Charges prises en charge	–	(16)
Charges (montant net)	511 125	512 155
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	91 436 145 $	(3 902 673)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série I	50 417 187 $	(2 510 655)$
Parts de série M	41 018 958 $	(1 392 018)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série I	1,39 $	(0,09)$
Parts de série M	1,40 $	(0,05)$
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série I	36 402 225	27 256 720
Parts de série M	29 282 992	28 440 631

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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 (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série I	451 154 189 $	257 093 364 $
Parts de série M	370 934 410	308 679 235
	822 088 599	565 772 599
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série I	50 417 187	(2 510 655)
Parts de série M	41 018 958	(1 392 018)
	91 436 145	(3 902 673)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série I	81 678 057	94 312 434
Parts de série M	46 853 703	79 760 626
Montants versés pour le rachat		
Parts de série I	(58 053 734)	(1 984 000)
Parts de série M	(73 546 218)	(56 515 804)
	(3 068 192)	115 573 256
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série I	74 041 510	89 817 779
Parts de série M	14 326 443	21 852 804
	88 367 953	111 670 583
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série I	525 195 699	346 911 143
Parts de série M	385 260 853	330 532 039
	910 456 552 $	677 443 182 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	91 436 145 $	(3 902 673)$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(17 166 383)	(2 139 878)
Gain (perte) net de change réalisé sur la trésorerie	–	(386)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(62 159 947)	15 168 969
Achats d'actifs financiers non dérivés	(86 680 577)	(155 965 929)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	74 464 651	48 808 351
Coûts de transactions	215 560	273 221
Revenu de placement à recevoir	(587 283)	(329 266)
Charges à payer	51 342	40 141
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(426 492)	(98 047 450)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	129 381 571	171 058 559
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(131 982 821)	(59 197 019)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(2 601 250)	111 861 540
Gain net (perte) de change sur la trésorerie	–	386
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3 027 742)	13 814 090
Trésorerie à l'ouverture de la période	41 233 833	5 588 134
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	38 206 091 $	19 402 610 $
Intérêts reçus [1]	151 649	96 720
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	11 834 116	9 172 631

1) Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Carrying Valeur comptable ($)
ACTIONS – 96,1 %			
Énergie – 23,3 %			
340 600	ARC Resources Ltd.	8 573 506	11 066 094
195 000	Baytex Energy Corporation	8 081 563	9 603 750
527 670	Canadian Natural Resources Ltd.	18 323 836	25 871 660
626 094	Cenovus Energy Inc.	20 481 999	21 656 591
308 090	Crescent Point Energy Corp.	12 634 044	14 569 576
499 120	Enbridge Inc.	17 114 980	25 270 446
380 654	EnCana Corporation	8 481 711	9 622 933
115 554	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	4 733 906	6 497 601
127 300	ShawCor Ltd.	5 100 544	7 553 982
788 798	Suncor Énergie Inc.	27 541 128	35 890 309
847 917	Société d'énergie Talisman Inc.	12 180 812	9 564 504
419 750	TransCanada Corporation	17 637 080	21 377 868
175 800	Vermilion Energy, Inc.	8 375 839	13 053 150
		169 260 948	211 598 464
Matières premières – 10,3 %			
122 100	Mines Agnico-Eagle Limitée	4 178 871	4 989 006
117 850	Agrium Inc.	9 622 659	11 519 838
1 062 730	Eldorado Gold Corporation	12 115 286	8 671 877
557 915	First Quantum Minerals Ltd.	12 419 950	12 731 620
690 599	Goldcorp, Inc.	25 829 715	20 566 038
293 383	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	11 887 773	11 905 482
514 440	Ressources Teck Ltée, cat. B	16 952 694	12 531 758
1 266 320	Yamana Gold Inc.	15 661 277	11 118 290
		108 668 225	94 033 909
Industries – 6,7 %			
140 100	Black Diamond Group Ltd.	2 896 832	4 808 232
446 690	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	15 537 232	31 000 286
306 380	Finning International Inc.	7 569 452	9 142 379
220 300	Métaux Russel Inc.	5 844 744	7 558 493
338 400	WestJet Airlines Ltd.	8 444 736	8 866 080
		40 292 996	61 375 470
Biens de consommation discrétionnaire – 9,1 %			
203 458	Aimia Inc	2 770 420	3 800 595
68 500	AutoCanada Inc.	5 343 000	5 413 555
174 580	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	11 083 789	17 871 755
128 490	Cogeco Câble Inc.	5 363 728	7 592 474
145 372	Magna International Inc.	5 608 728	16 697 428
573 700	Shaw Communications Inc., cat. B	13 184 591	15 696 432
405 208	Thomson Reuters Corporation	13 583 072	15 742 331
		56 937 328	82 814 570
Biens de consommation de base – 4,6 %			
156 900	Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	1 588 478	4 586 187
397 200	Les Compagnies Loblaw limitée	16 844 977	18 914 664
279 760	Saputo Inc.	11 638 946	17 885 057
		30 072 401	41 385 908
Soins de santé – 3,2 %			
218 800	Catamaron Corporation	11 439 710	10 309 856
142 640	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	12 712 218	19 247 842
		24 151 928	29 557 698
Services financiers – 31,9 %			
292 441	Banque de Montréal	18 098 274	22 980 014
576 775	La Banque de Nouvelle-Écosse	30 163 095	41 031 774
270 700	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	8 698 407	12 725 607
259 690	Banque Canadienne Impériale de Commerce	19 666 072	25 215 899
304 960	Great-West Lifeco Inc.	8 423 365	9 203 693
230 085	Intact Corporation financière	12 099 833	16 929 654
12 734	iShares S&P/TSX 60 Index ETF, options de vente, 21,00 $, 16 août 2014	191 010	120 973
16 583	iShares S&P/TSX 60 Index ETF, options de vente, 21,50 $, 16 août 2014	439 450	290 203
868 196	Société Financière Manuvie	13 435 143	18 414 437
253 200	Banque Nationale du Canada	9 743 373	11 459 832

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

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

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Carrying Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Services financiers (suite)			
369 688	Power Corporation du Canada	10 734 898	10 961 249
704 713	Banque Royale du Canada	39 528 354	53 755 508
420 843	Financière Sun Life inc.	14 864 273	16 505 462
919 700	La Banque Toronto-Dominion	34 565 753	50 519 119
		220 651 300	290 113 424
Technologies de l'information – 1,2 %			
282 843	Groupe CGI inc., cat. A	8 197 549	10 697 122
Services de télécommunications – 5,5 %			
365 404	BCE Inc.	14 329 083	17 685 554
135 500	Manitoba Telecom Services Inc.	4 002 315	4 192 370
320 790	Rogers Communications Inc., cat. B	12 480 156	13 774 723
360 860	TELUS Corporation	9 955 235	14 351 402
		40 766 789	50 004 049
Services publics – 0,3 %			
75 740	Canadian Utilities Limited, cat. A	2 168 835	3 029 600
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	701 168 299	874 610 214
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,9 %		35 846 338
	ACTIF NET – 100,0 %		910 456 552

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

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

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

2. Transition aux IFRS (note 12)

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

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

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	821 442 403 $	564 767 162 $
Réévaluation des placements à la JVRN	646 196	1 005 437
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	822 088 599 $	565 772 599 $

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

Résultat global	30 juin 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	(4 193 180)$
Réévaluation des placements à la JVRN	290 507
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 902 673)$

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

Il n'y a eu aucun ajustement important de l'actif net au 30 juin 2013 et du résultat global pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2013, la présentation d'un rapprochement n'est donc pas nécessaire.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 96,1 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (94,6 % au 31 décembre 2013 et 97,5 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 87 461 021 $ (77 729 432 $ au 31 décembre 2013, 55 085 058 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	5 730 794 $	– $	719 321 $	– $	1 193 041 $
Parts rachetables	910 456 552	–	822 088 599	–	565 772 599	–
	910 456 552 $	5 730 794 $	822 088 599 $	719 321 $	565 772 599 $	1 193 041 $

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

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

iv) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
Catégorie de placements	**30 juin 2014**	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Énergie	23,3	21,8	22,7
Matières premières	10,3	7,8	15,9
Industries	6,7	7,8	5,6
Biens de consommation discrétionnaire	9,1	8,7	9,0
Biens de consommation de base	4,6	4,6	4,8
Soins de santé	3,2	4,0	1,1
Services financiers	31,9	32,3	29,7
Technologies de l'information	1,2	0,9	1,4
Services de télécommunications	5,5	6,4	6,3
Services publics	0,3	0,3	1,0

v) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	874 199 038 $	– $	– $	874 199 038 $
Options	411 176	–	–	411 176
	874 610 214 $	– $	– $	874 610 214 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	777 940 519 $	– $	– $	777 940 519 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	551 856 013 $	– $	– $	551 856 013 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Fonds Scotia de croissance canadienne (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	401 290 330 $	392 935 913 $	365 915 415 $
Trésorerie	6 172 295	1 432 590	2 830 678
Revenu de placement à recevoir	529 167	477 674	697 719
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	1 045 904	–
Souscriptions à recevoir	57 864	129 355	66 362
	408 049 656	396 021 436	369 510 174
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	5 986 000	–	–
Rachats à payer	162 056	329 197	390 906
Charges à payer	618 604	–	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	521 796
	6 766 660	329 197	912 702
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	401 282 996 $	395 692 239 $	368 597 472 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	335 118 960 $	337 224 971 $	318 068 522 $
Parts de série conseillers	291 297 $	314 179 $	311 239 $
Parts de série F	183 463 $	75 319 $	19 719 $
Parts de série I	65 689 276 $	58 077 770 $	50 197 992 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	5 244 482	5 565 002	6 304 939
Parts de série conseillers	4 650	5 276	6 251
Parts de série F	2 689	1 168	370
Parts de série I	831 504	783 397	831 130
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	63,90 $	60,60 $	50,45 $
Parts de série conseillers	62,64 $	59,54 $	49,79 $
Parts de série F	68,23 $	64,51 $	53,31 $
Parts de série I	79,00 $	74,14 $	60,40 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	3 512 805 $	4 306 376 $
Revenus d'intérêts à distribuer	7 132	1 048
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	26 836 266	10 017 097
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	–	(2 354 539)
Gain (perte) net de change	(216 600)	36 163
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(4 125 460)	(1 640 237)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	–	521 796
Gain (perte) net sur les placements	26 014 143	10 887 704
Prêts de titres	54 072	18 356
Autres revenus	894	1 170
Total des revenus	26 069 109	10 907 230
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 082 246	2 882 157
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	345 471	336 702
Honoraires d'audit	4 147	4 359
Frais du comité d'examen indépendant	588	636
Droits de garde	5 171	5 049
Droits de dépôt	23 577	18 729
Frais juridiques	1 252	1 547
Charges liées à l'information des porteurs de parts	20 856	20 243
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	134 356	153 080
Frais de découvert	21 427	24 841
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	191 834	135 455
Coûts de transactions	460 834	404 736
Total des charges	4 291 759	3 987 534
Charges prises en charge	(10 328)	(7 387)
Charges (montant net)	4 281 431	3 980 147
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	21 787 678 $	6 927 083 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	17 811 297 $	5 521 543 $
Parts de série conseillers	15 704 $	5 061 $
Parts de série F	5 171 $	392 $
Parts de série I	3 955 506 $	1 400 087 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	3,30 $	0,90 $
Parts de série conseillers	3,13 $	0,87 $
Parts de série F	3,64 $	1,06 $
Parts de série I	4,89 $	1,70 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	5 392 351	6 112 792
Parts de série conseillers	5 022	5 833
Parts de série F	1 419	370
Parts de série I	809 531	824 933

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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 (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	337 224 971 $	318 068 522 $
Parts de série conseillers	314 179	311 239
Parts de série F	75 319	19 719
Parts de série I	58 077 770	50 197 992
	395 692 239	368 597 472
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	17 811 297	5 521 543
Parts de série conseillers	15 704	5 061
Parts de série F	5 171	392
Parts de série I	3 955 506	1 400 087
	21 787 678	6 927 083
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	8 212 583	7 711 119
Parts de série F	102 973	–
Parts de série I	3 656 000	1 800 000
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(28 129 891)	(28 016 347)
Parts de série conseillers	(38 586)	(44 281)
Parts de série I	–	(1 533 676)
	(16 196 921)	(20 083 185)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	(2 106 011)	(14 783 685)
Parts de série conseillers	(22 882)	(39 220)
Parts de série F	108 144	392
Parts de série I	7 611 506	1 666 411
	5 590 757	(13 156 102)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	335 118 960	303 284 837
Parts de série conseillers	291 297	272 019
Parts de série F	183 463	20 111
Parts de série I	65 689 276	51 864 403
	401 282 996 $	355 441 370 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 787 678 $	6 927 083 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(26 836 266)	(10 017 097)
Gain (perte) net de change réalisé sur la trésorerie	216 600	(36 163)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	4 125 460	1 640 237
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme	–	(521 796)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(196 890 180)	(149 691 246)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	217 817 639	168 575 412
Coûts de transactions	460 834	404 736
Revenu de placement à recevoir	(51 493)	(29 910)
Charges à payer	618 604	518 420
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	21 248 876	17 769 677
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	12 043 047	9 550 026
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(28 335 618)	(29 795 881)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(16 292 571)	(20 245 855)
Gain net (perte) de change sur la trésorerie	(216 600)	36 163
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 956 305	(2 476 178)
Trésorerie à l'ouverture de la période	1 432 590	2 830 678
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	6 172 295 $	390 663 $
Intérêts reçus [1]	5 432	1 891
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	3 271 177	4 140 167

1) Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre d'actions/ Nombre de contrats	Émetteur	Coût moyen ($)	Carrying Valeur comptable ($)
ACTIONS – 100,0 %			
Actions canadiennes – 62,5 %			
Énergie – 15,6 %			
581 900	EnCana Corporation	11 405 758	14 710 432
365 200	Husky Energy Inc.	11 698 857	12 584 792
294 000	Paramount Resources Ltd.	9 451 749	17 507 700
554 700	Precision Drilling Corporation	8 309 903	8 381 517
154 500	ShawCor Ltd.	5 017 984	9 168 030
		45 884 251	62 352 471
Matières premières – 2,5 %			
13 500	Canfor Corporation	267 957	315 360
895	Franco-Nevada Corporation, bons de souscription, 16 juin 2017*	–	7 831
189 700	West Fraser Timber Co., Ltd.	9 859 021	9 809 387
		10 126 978	10 132 578
Industries – 2,8 %			
297 600	Groupe WSP Global Inc.	9 951 034	11 246 304
Biens de consommation discrétionnaire – 12,3 %			
299 300	Amaya Gaming Group Inc., reçus de souscription, restreint*	5 986 000	5 986 000
320 200	BRP Inc.	8 529 009	8 421 260
254 700	Corus Entertainment Inc., cat. B	6 096 249	6 359 859
71 870	Dollarama inc.	6 039 582	6 313 780
189 200	Les Vêtements de Sport Gildan inc.	9 035 357	11 895 004
619 300	Hudson's Bay Company	10 796 527	10 472 363
		46 482 724	49 448 266
Biens de consommation de base – 2,9 %			
399 300	Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	9 457 460	11 671 539
Soins de santé – 3,0 %			
89 500	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	10 761 919	12 077 130
Services financiers – 17,3 %			
155 700	La Banque de Nouvelle-Écosse	9 490 300	11 076 498
341 800	Banque Canadienne de l'Ouest	10 094 569	13 634 402
130 200	CI Financial Corporation	4 114 320	4 563 510
382 400	Société Financière Manuvie	7 953 337	8 110 704
130 600	Banque Royale du Canada	7 683 576	9 962 168
341 500	Financière Sun Life inc.	7 847 857	13 393 630
1 102 700	Tricon Capital Group Inc	6 911 970	8 678 246
		54 095 929	69 419 158
Technologies de l'information – 6,1 %			
1 055 100	Celestica Inc.	11 909 016	14 159 442
204 200	Open Text Corporation	10 472 912	10 455 040
		22 381 928	24 614 482
	TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES	209 142 223	250 961 928
Actions étrangères – 37,5 %			
États-Unis – 34,1 %			
Industries – 3,3 %			
63 300	Fluor Corporation	4 112 334	5 193 174
60 700	Rockwell Automation, Inc.	8 066 980	8 103 457
		12 179 314	13 296 631
Biens de consommation discrétionnaire – 3,3 %			
145 200	The Walt Disney Company	10 090 817	13 281 678
Soins de santé – 5,1 %			
28 800	Biogen Idec Inc.	9 468 637	9 687 977
172 300	Merck & Co., Inc.	10 844 165	10 633 874
		20 312 802	20 321 851

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

Fonds Scotia de croissance canadienne (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Carrying Valeur comptable ($)
ACTIONS (Suite)			
Actions étrangères (Suite)			
Dollar américain (Suite)			
Services financiers – 6,9 %			
262 700	MetLife, Inc.	13 391 404	15 565 705
355 500	Morgan Stanley	10 390 649	12 261 629
		23 782 053	27 827 334
Technologies de l'information – 12,9 %			
205 300	eBay Inc.	7 986 174	10 964 344
19 000	Google Inc., cat. C	11 344 993	11 660 998
162 000	Microsoft Corporation	5 077 289	7 206 990
98 900	Tableau Software Inc.	7 720 944	7 527 707
386 300	Yahoo! Inc.	9 295 303	14 477 905
		41 424 703	51 837 944
Services de télécommunications – 2,6 %			
218 900	Level 3 Communications, Inc.	8 907 987	10 257 945
	TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES	116 697 676	136 823 383
Suisse – 1,9 %			
23 800	Roche Holdings AG	7 986 073	7 576 286
Royaume-Uni – 1,5 %			
219 200	Burberry Group PLC	6 063 032	5 928 733
	TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES	130 746 781	150 328 402
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	339 889 004	401 290 330
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %		(7 334)
	ACTIF NET – 100,0 %		401 282 996

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

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

Fonds Scotia de croissance canadienne (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

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

2. Transition aux IFRS (note 12)

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

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

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	394 922 235 $	368 094 830 $
Réévaluation des placements à la JVRN	770 004	502 642
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	395 692 239 $	368 597 472 $

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

Résultat global	30 juin 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	6 523 225 $
Réévaluation des placements à la JVRN	403 858
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 927 083 $

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

Il n'y a eu aucun ajustement important de l'actif net au 30 juin 2013 et du résultat global pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2013, la présentation d'un rapprochement n'est donc pas nécessaire.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de change

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

	30 juin 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	136 823 381	34,1	13 682 338	3,4
Franc suisse	7 576 286	1,9	757 629	0,2
Livre sterling	5 928 732	1,5	592 873	0,2
Total	150 328 399	37,5	15 032 840	3,8

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	106 103 036	26,8	10 610 304	2,7
Total	106 103 036	26,8	10 610 304	2,7

Fonds Scotia de croissance canadienne (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1.

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	14 028 854	3,8	1 402 885	0,4
Total	14 028 854	3,8	1 402 885	0,4

ii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 100,0 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (99,3 % au 31 décembre 2013 et 99,1 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 40 129 033 $ (39 216 591 $ au 31 décembre 2013, 36 541 277 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	6 766 660 $	– $	329 197 $	– $	390 906 $
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	–	–	–	521 796
Parts rachetables	401 282 996	–	395 692 239	–	368 597 472	–
	401 282 996 $	6 766 660 $	395 692 239 $	329 197 $	368 597 472 $	912 702 $

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

v) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actions canadiennes			
Énergie	15,6	10,5	22,0
Matières premières	2,5	4,8	10,2
Industries	2,8	1,7	5,8
Biens de consommation discrétionnaire	12,3	13,2	5,9
Biens de consommation de base	2,9	3,5	1,5
Soins de santé	3,0	3,7	0,9
Services financiers	17,3	30,0	17,5
Technologies de l'information	6,1	5,0	4,7
Actions étrangères	37,5	26,9	30,6
Contrats de change à terme	–	–	(0,1)

Fonds Scotia de croissance canadienne (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

vi) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	381 791 480 $	13 505 019 $	5 986 000 $	401 282 499 $
Bons de souscription	–	7 831	–	7 831
	381 791 480 $	3 512 850 $	5 986 000 $	401 290 330 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	392 931 877 $	– $	– $	392 931 877 $
Bons de souscription	–	4 036	–	4 036
	392 931 877 $	4 036 $	– $	392 935 913 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	363 924 965 $	– $	1 990 450 $	365 915 415 $
Contrats de change à terme – passif	–	(521 796)	–	(521 796)
	363 924 965 $	(521 796)$	1 990 450 $	365 393 619 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

Le tableau qui suit présente l'évolution des instruments de niveau 3 pour les exercices clos le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Solde à l'ouverture de la période	– $	1 990 450 $	1 874 125 $
Achats	5 986 000	–	–
Ventes	–	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–	–
Transferts depuis le niveau 3	–	(1 990 450)	–
Gains (pertes) nets réalisés sur les placements vendus	–	–	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente*	–	–	116 325
Solde à la clôture de la période	5 986 000 $	– $	1 990 450 $

* La variation nette de la plus-value (moins-value) latente des instruments financiers du niveau 3 détenus au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013 était respectivement de 0 $, de 0 $ et de 116 325 $.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments de niveau 3

Les données d'entrée non observables importantes et les techniques d'évaluation retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments de niveau 3 au 30 juin 2014 sont présentées ci-après :

	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actions	Juste valeur au coût	Prix d'achat	5 986 000 $	– $	– $
Actions	Transaction sur le marché gris	Prix de la transaction	– $	– $	1 990 450 $
			5 986 000 $	– $	1 990 450 $

Si les données non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3 du Fonds avaient diminué ou augmenté de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 299 300 $ (néant au 31 décembre 2013, 99 523 $ au 1er janvier 2013).

Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	55 735 477 $	55 442 229 $	63 216 925 $
Trésorerie	3 211 751	–	612 792
Revenu de placement à recevoir	35 472	35 678	61 107
Montant à recevoir pour la vente de titres	387 292	–	–
Souscriptions à recevoir	15 423	28 260	48 076
	59 385 415	55 506 167	63 938 900
PASSIF			
Passif courant			
Dette bancaire	–	41 277	–
Montant à payer pour l'acquisition de titres	990 809	–	–
Rachats à payer	32 397	55 261	46 375
Charges à payer	96 984	–	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	17 515
	1 120 190	96 538	63 890
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	58 265 225 $	55 409 629 $	63 875 010 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	45 748 611 $	46 323 530 $	44 832 557 $
Parts de série I	– $	– $	11 213 538 $
Parts de série M	12 516 614 $	9 086 099 $	7 828 915 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	1 846 366	1 975 598	2 311 038
Parts de série I	–	–	493 230
Parts de série M	471 637	365 738	389 259
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	24,78 $	23,44 $	19,40 $
Parts de série I	– $	– $	22,73 $
Parts de série M	26,54 $	24,84 $	20,11 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	409 339 $	478 042 $
Revenus d'intérêts à distribuer	1 746	147
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(164 076)	2 708 753
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	–	(91 644)
Gain (perte) net de change	(6 528)	(87 923)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	3 666 331	1 721 868
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	–	17 515
Gain (perte) net sur les placements	3 906 812	4 746 758
Prêts de titres	–	2 089
Autres revenus	229	64
Total des revenus	3 907 041	4 748 911
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	468 557	445 152
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	54 194	54 399
Honoraires d'audit	947	792
Frais du comité d'examen indépendant	84	110
Droits de garde	1 873	2 306
Droits de dépôt	8 001	14 067
Frais juridiques	179	321
Charges liées à l'information des porteurs de parts	6 317	6 549
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	29 902	36 501
Frais de découvert	6 237	11 656
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	5 227	–
Coûts de transactions	80 728	73 086
Total des charges	662 246	644 939
Charges (montant net)	662 246	644 939
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	3 244 795 $	4 103 972 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	2 584 531 $	2 729 870 $
Parts de série I	– $	809 141 $
Parts de série M	660 264 $	564 961 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	1,35 $	1,23 $
Parts de série I	– $	1,76 $
Parts de série M	1,69 $	1,49 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	1 910 321	2 214 484
Parts de série I	–	458 947
Parts de série M	391 559	378 271

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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 (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	46 323 530 $	44 832 557 $
Parts de série I	–	11 213 538
Parts de série M	9 086 099	7 828 915
	55 409 629	63 875 010
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	2 584 531	2 729 870
Parts de série I	–	809 141
Parts de série M	660 264	564 961
	3 244 795	4 103 972
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	1 733 570	1 195 744
Parts de série I	–	9 994
Parts de série M	3 756 609	1 159 969
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(4 893 020)	(5 176 196)
Parts de série I	–	(1 371 891)
Parts de série M	(986 358)	(1 781 629)
	(389 199)	(5 964 009)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	(574 919)	(1 250 582)
Parts de série I	–	(552 756)
Parts de série M	3 430 515	(56 699)
	2 855 596	(1 860 037)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	45 748 611	43 581 975
Parts de série I	–	10 660 782
Parts de série M	12 516 614	7 772 216
	58 265 225 $	62 014 973 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 244 795 $	4 103 972 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	164 076	(2 708 753)
Gain (perte) net de change réalisé sur la trésorerie	6 528	87 923
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(3 666 331)	(1 721 868)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme	–	(17 515)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(17 729 541)	(15 256 729)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	21 461 337	20 285 560
Coûts de transactions	80 728	73 086
Revenu de placement à recevoir	206	13 584
Charges à payer	96 984	84 861
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	3 658 782	4 944 121
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 503 016	2 403 106
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(5 902 242)	(8 270 104)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(399 226)	(5 866 998)
Gain net (perte) de change sur la trésorerie	(6 528)	(87 923)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 259 556	(922 877)
Trésorerie à l'ouverture de la période	(41 277)	612 792
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	3 211 751 $	(398 008)$
Intérêts reçus [1]	918	955
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	405 146	498 789

1) Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 95,7 %			
ACTIONS CANADIENNES – 78,4 %			
Énergie – 9,3 %			
684 000	Cequence Energy Ltd.	1 996 886	2 004 120
45 700	Paramount Resources Ltd.	1 529 022	2 721 435
17 900	Total Energy Services Inc.	406 224	415 817
9 600	Trilogy Energy Corporation	288 000	280 320
		4 220 132	5 421 692
Matières premières – 5,0 %			
626 800	Augusta Resource Corporation	2 677 130	2 112 316
348 100	Western Forest Products Inc.	710 726	776 263
		3 387 856	2 888 579
Industries – 15,4 %			
95 500	ATS Automation Tooling Systems Inc.	1 175 543	1 490 755
23 300	Badger Daylighting Ltd.	873 199	818 995
142 600	Baylin Technologies Inc.	1 114 761	558 279
120 900	New Flyer Industries Inc.	1 166 796	1 488 279
94 200	People Corp., restreint*	202 530	250 255
23 300	Quincaillerie Richelieu Ltée	753 251	1 130 050
112 100	Superior Plus Corporation	1 315 703	1 590 699
42 800	Groupe WSP Global Inc.	1 243 893	1 617 412
		7 845 676	8 944 724
Biens de consommation discrétionnaire – 17,8 %			
47 600	Amaya Gaming Group Inc., reçus de souscription, restreint*	952 000	952 000
112 100	Bauer Performance Sports Ltd.	1 411 323	2 058 156
435 500	DHX Media Ltd.	805 947	2 922 205
303 100	Entertainment One Ltd	1 372 865	1 713 091
1 350 200	Shop.ca Network Inc. restreint*	1 080 160	1 120 666
88 400	Yellow Média ltée	1 224 196	1 607 112
		6 846 491	10 373 230
Biens de consommation de base – 0,7 %			
25 300	Big Rock Brewery Inc	431 981	433 895
Soins de santé – 1,9 %			
543 000	IMRIS, Inc.	1 509 381	657 030
347 200	Oncolytics Biotech Inc.	1 295 499	475 664
		2 804 880	1 132 694
Services financiers – 4,2 %			
190 600	Fiera Sceptre Inc.	1 642 079	2 439 680
Technologies de l'information – 22,1 %			
478 200	Absolute Software Corporation	2 379 264	3 299 580
314 400	BuildDirect.com Technologies Inc. restreint*	1 100 400	1 078 392
157 200	BuildDirect.com Technologies Inc., Restricted, bons de souscription*		
62 000	The Descartes Systems Group Inc.	484 682	947 980
1 027 000	Guestlogix Inc.	1 268 052	1 294 020
165 000	Halogen Software Inc.	1 493 694	1 324 950
346 300	Pure Technologies Ltd.	1 605 484	2 476 045
439 200	Redknee Solutions Inc.	1 686 652	2 415 600
		10 018 228	12 836 567
Services de télécommunications – 2,0 %			
166 800	Canadian Satellite Radio Holdings Inc.	1 295 789	1 167 600
	TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES	38 493 112	45 638 661
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 17,3 %			
États-Unis – 17,3 %			
Matières premières – 3,2 %			
36 100	Caesar Stone Sdot Yam Ltd.	581 704	1 890 230
Biens de consommation discrétionnaire – 5,2 %			
37 500	Carmike Cinemas, Inc.	814 640	1 405 440
61 900	Live Nation Entertainment Inc.	833 139	1 630 477
		1 647 779	3 035 917

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

Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
États-Unis (suite)			
Biens de consommation de base – 1,9 %			
19 900	Post Holdings Inc.	1 204 698	1 081 153
Services financiers – 3,9 %			
12 100	Barrett Business Services, Inc.	932 460	606 716
125 600	Janus Capital Group Inc.	1 118 213	1 672 273
		2 050 673	2 278 989
Technologies de l'information – 3,1 %			
20 300	Blackhawk Network Holdings, Inc.	526 427	611 161
49 700	QLIK Technologies Inc.	1 316 428	1 199 366
		1 842 855	1 810 527
	TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES	7 327 709	10 096 816
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	45 820 821	55 735 477
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 4,3 %		2 529 748
	ACTIF NET – 100,0 %		58 265 225

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

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

Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance dynamique du capital à long terme. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de petites et de moyennes sociétés canadiennes cotées sur les principales bourses canadiennes.

2. Transition aux IFRS (note 12)

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

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

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	55 190 171 $	63 176 438 $
Réévaluation des placements à la JVRN	219 458	698 572
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	55 409 629 $	63 875 010 $

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

Résultat global	30 juin 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	4 283 611 $
Réévaluation des placements à la JVRN	(179 639)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 103 972 $

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

Il n'y a eu aucun ajustement important de l'actif net au 30 juin 2013 et du résultat global pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2013, la présentation d'un rapprochement n'est donc pas nécessaire.

3. Risques associés aux instruments financiers

i) Risque de change

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

	30 juin 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	11 028 991	18,9	1 102 899	1,9
Livre sterling	1 713 239	2,9	171 324	0,3
Total	12 742 230	21,8	1 274 223	2,2

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Livre sterling	1 105 127	2,0	110 513	0,2
Dollar américain	11 852 819	21,4	1 185 282	2,1
Total	12 957 946	23,4	1 295 795	2,3

Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1.

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	420 628	0,7	42 063	0,1
Total	420 628	0,7	42 063	0,1

ii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 95,7 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (100,1 % au 31 décembre 2013 et 98,9 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 5 573 548 $ (5 522 277 $ au 31 décembre 2013, 6 251 835 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	1 120 190 $	– $	96 538 $	– $	46 375 $
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	–	–	–	17 515
Parts rachetables	58 265 225	–	55 409 629	–	63 875 010	–
	58 265 225 $	1 120 190 $	55 409 629 $	96 538 $	63 875 010 $	63 890 $

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

v) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actions canadiennes			
Énergie	9,3	7,7	16,3
Matières premières	5,0	3,7	17,4
Industries	15,4	13,2	10,1
Biens de consommation discrétionnaire	17,8	16,5	8,4
Biens de consommation de base	0,7	5,1	0,8
Soins de santé	1,9	2,7	5,1
Services financiers	4,2	6,7	7,7
Technologies de l'information	22,1	21,8	25,2
Services de télécommunications	2,0	21,8	25,2
Services publics	–	1,2	2,0
Actions étrangères	17,3	21,5	5,9
Contrats de change à terme	–	–	0,0

Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

vi) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	50 621 073 $	1 963 346 $	3 151 058 $	55 735 477 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	53 236 702 $	1 105 127 $	1 100 400 $	55 442 229 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	63 216 925 $	– $	– $	63 216 925 $
Contrats de change à terme – passif	–	(17 515)	–	(17 515)
	63 216 925 $	(17 515)$	– $	63 199 410 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

Le tableau qui suit présente l'évolution des instruments de niveau 3 pour les exercices clos le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Solde à l'ouverture de la période	1 100 400 $	– $	– $
Achats	2 032 160	1 100 400	–
Ventes	–	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–	–
Transferts depuis le niveau 3	–	–	–
Gains (pertes) nets réalisés sur les placements vendus	–	–	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente*	18 498	–	–
Solde à la clôture de la période	3 151 058 $	1 100 400 $	– $

* La variation nette de la plus-value (moins-value) latente des instruments financiers du niveau 3 détenus au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013 était respectivement de 18 498 $, de 0 $ de néant.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments de niveau 3

Les données d'entrée non observables importantes et les techniques d'évaluation retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments de niveau 3 au 30 juin 2014 sont présentées ci-après :

	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actions	Financement	Prix de financement	1 078 392 $	1 100 400 $	– $
Actions	Juste valeur au coût	Prix d'achat	952 000	–	–
Actions	Modèle fondamentale interne	– Ratio cours/ventes – Décote d'illiquidité	1 120 666	–	–
			3 151 058 $	1 100 400 $	– $

Si les données non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3 du Fonds avaient diminué ou augmenté de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 157 553 $ (55 020 au 31 décembre 2013, néant au 1er janvier 2013).

Fonds Scotia des ressources (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	116 063 910 $	102 148 141 $	126 920 156 $
Produits de base	3 436 121	3 621 054	4 705 440
Gain latent sur les contrats de change au comptant	1 716	–	–
Gain latent sur les contrats de change à terme	122 255	49 151	–
Gain latent sur les swaps	232 265	131 023	–
Trésorerie	12 731 661	6 544 357	4 391 975
Revenu de placement à recevoir	175 884	178 800	248 895
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	–	68 001
Souscriptions à recevoir	46 008	109 411	88 731
	132 809 818	112 781 937	136 423 198
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	348 049	–	62 813
Rachats à payer	144 549	160 074	69 407
Charges à payer	259 167	–	–
Perte latente sur les contrats de change au comptant	1 806	–	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	783	37 588	27 077
Perte latente sur les contrats accumulateurs	4 474		
	758 828	197 662	159 297
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	132 050 990 $	112 584 275 $	136 263 901 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	132 006 998 $	112 549 439 $	135 962 183 $
Parts de série F	43 992 $	34 836 $	301 718 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	6 275 018	6 738 485	7 633 715
Parts de série F	2 044	2 044	16 704
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	21,04 $	16,70 $	17,81 $
Parts de série F	21,52 $	17,04 $	18,07 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	1 040 816 $	1 196 381 $
Revenus d'intérêts à distribuer	31 474	44 570
Distributions sur gains en capital reçues	(68)	56
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 033 781	(17 583 337)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(257 435)	(207 554)
Gain (perte) net réalisé sur les swaps	638 843	104 829
Gain (perte) net de change	(69 190)	(54 037)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	24 667 700	(2 768 701)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les produits de base	555 290	(1 041 138)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des contrats de change au comptant	(90)	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	109 909	(276 449)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les swaps	101 242	29 468
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats accumulateurs	(4 474)	–
Gain (perte) net sur les placements	29 847 798	(20 555 912)
Prêts de titres	29 702	16 124
Autres revenus	1 297	1 087
Total des revenus	29 878 797	(20 538 701)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 225 741	1 202 224
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	129 773	134 704
Honoraires d'audit	1 750	1 471
Frais du comité d'examen indépendant	182	213
Droits de garde	5 637	5 079
Droits de dépôt	12 058	9 622
Frais juridiques	390	519
Charges liées à l'information des porteurs de parts	10 986	10 718
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	62 629	72 643
Frais de découvert	–	916
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	8 816	11 777
Coûts de transactions	93 912	118 281
Total des charges	1 551 874	1 568 167
Charges prises en charge	(4 138)	(1 194)
Charges (montant net)	1 547 736	1 566 973
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	28 331 061 $	(22 105 674)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	28 321 905 $	(22 084 055)$
Parts de série F	9 156 $	(21 619)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	4,34 $	(2,99)$
Parts de série F	4,48 $	(2,09)$
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	6 521 632	7 385 949
Parts de série F	2 044	10 320

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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 (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	112 549 439 $	135 962 183 $
Parts de série F	34 836	301 718
	112 584 275	136 263 901
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	28 321 905	(22 084 055)
Parts de série F	9 156	(21 619)
	28 331 061	(22 105 674)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	6 963 749	7 224 661
Parts de série F	–	3 869
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(15 828 095)	(15 180 819)
Parts de série F	–	(227 353)
	(8 864 346)	(8 179 642)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	19 457 559	(30 040 213)
Parts de série F	9 156	(245 103)
	19 466 715	(30 285 316)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	132 006 998	105 921 970
Parts de série F	43 992	56 615
	132 050 990 $	105 978 585 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	28 331 061 $	(22 105 674)$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(3 033 781)	17 583 337
Gain (perte) net de change réalisé sur la trésorerie	69 190	54 037
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(24 667 700)	3 809 839
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les produits de base	(555 290)	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme	(109 909)	276 449
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change au comptant	90	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats accumulateurs	4 474	(29 468)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les swaps	(101 242)	(28 009 531)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(36 150 481)	46 615 077
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	50 930 554	118 281
Coûts de transactions	93 912	35 178
Revenu de placement à recevoir	2 917	202 891
Charges à payer	259 167	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	15 072 962	18 550 416
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	7 027 152	7 277 602
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(15 843 620)	(15 375 846)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(8 816 468)	(8 098 244)
Gain net (perte) de change sur la trésorerie	(69 190)	(54 037)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	6 256 494	10 452 172
Trésorerie à l'ouverture de la période	6 544 357	4 391 975
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	12 731 661 $	14 790 110 $
Intérêts reçus [1]	31 020	42 595
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	1 035 373	1 221 757

1) Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre d'actions/ Nombre de contrats	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 87,9 %			
ACTIONS CANADIENNES – 63,8 %			
Énergie – 45,4 %			
80 820	ARC Resources Ltd.	2 113 072	2 625 842
27 009	Baytex Energy Corporation	1 311 828	1 330 193
58 700	Canadian Natural Resources Ltd.	2 093 340	2 878 061
73 450	Crescent Point Energy Corp.	3 125 493	3 473 451
58 122	Enbridge Inc.	2 017 541	2 942 717
3 148 750	Fission Uranium Corp.	4 681 188	3 621 063
67 065	Gibson Energy Inc.	1 234 476	2 282 893
40 108	Inter Pipeline Ltd.	790 485	1 328 377
187 100	Kelt Exploration Ltd.	1 388 414	2 849 533
25 000	Kelt Exploration Ltd., restreint	290 000	375 282
36 100	MEG Energy Corporation	1 126 767	1 403 929
127 700	NuVista Energy Ltd.	884 604	1 526 015
50 552	Pembina Pipeline Corporation	1 349 482	2 320 842
32 700	Peyto Exploration & Development Corporation	1 053 724	1 318 137
113 420	PHX Energy Services Corp.	1 204 658	1 880 503
34 600	PrairieSky Royalty Ltd.	968 800	1 342 480
91 000	Precision Drilling Corporation	914 929	1 375 010
319 100	Raging River Exploration Inc.	638 200	3 462 235
94 800	Seven Generations Energy Ltd., restreint*	2 370 000	3 555 000
14 300	ShawCor Ltd.	557 510	848 562
109 592	Suncor Énergie Inc.	3 545 790	4 986 436
182 713	Total des sociétés pétrolières et gazières du Canada	2 208 902	2 682 227
23 300	Tourmaline Oil Corp.	724 399	1 310 858
52 885	TransCanada Corporation	2 031 798	2 693 433
36 129	Vermilion Energy, Inc.	1 642 457	2 682 578
172 900	Whitecap Resources, Inc.	1 628 070	2 847 662
		41 895 927	59 943 319
Matières premières – 17,1 %			
50 848	Mines Agnico-Eagle Limitée	1 845 782	2 077 649
125 000	Alpha Minerals Inc., bons de souscription, 25 avr. 2015*	–	298 500
2 236 800	Augusta Resource Corporation	8 171 401	7 538 016
229 700	Canexus Corp.	1 843 145	1 125 530
50 000	First Quantum Minerals Ltd.	1 129 222	1 141 000
236 100	Imperial Metals Corporation	2 592 304	3 685 521
502 000	Lundin Mining Corporation	2 886 350	2 946 740
70 000	Redevances Aurifères Osisko Ltée	1 107 400	1 123 500
450 000	Reservoir Minerals Inc.*	2 587 500	2 693 441
		22 163 104	22 629 897
Industries – 1,3 %			
49 200	Black Diamond Group Ltd.	1 022 822	1 688 544
	TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES	65 081 853	84 261 760
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 24,1 %			
États-Unis – 17,2 %			
Énergie – 11,0 %			
16 800	Baker Hughes Incorporated	1 286 089	1 334 372
8 800	Cimarex Energy Co.	1 294 824	1 346 606
20 300	Diamondback Energy Inc.	693 015	1 923 144
21 500	EOG Resources, Inc.	1 615 138	2 679 644
78 700	Marathon Oil Corporation	2 393 417	3 351 723
10 600	Memorial Resource Development Corporation	218 870	275 477
27 400	Noble Energy, Inc.	1 643 268	2 264 284
5 500	Pioneer Natural Resources Company	821 381	1 348 449
		9 966 002	14 523 699
Matières premières – 6,2 %			
288	The Dow Chemical Company	15 275	15 807
23 500	LyondellBasell Industries NV, cat. A	1 480 075	2 447 802
9 100	Praxair, Inc.	1 304 686	1 289 411

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

Fonds Scotia des ressources (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
États-Unis (suite)			
Matières premières (suite)			
49 500	Randgold Resources Ltd., CAAE	3 881 565	4 467 642
		6 681 601	8 220 662
	TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES	16 647 603	22 744 361
Australie – 4,6 %			
25 000	BHP Billiton Limited, CAAE	1 787 134	1 825 645
1 050 000	Sirius Resources NL	2 819 201	3 425 935
200 000	Syrah Resources Ltd.	785 764	834 069
		5 392 099	6 085 649
Royaume-Uni – 2,3 %			
500 000	Glencore Xstrata PLC	2 667 688	2 972 140
	TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES	24 707 390	31 802 150
PRODUITS DE BASE – 2,6 %			
2 727	Lingots d'or	4 195 048	3 436 121
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	93 984 291	119 500 031
	Contrats de change au comptant – 0,0 %		(90)
	Contrats de change à terme – 0,1 %		121 472
	Swaps – 0,2 %		232 265
	Contrats accumulateurs – (0,0) %		(4 474)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 9,2 %		12 201 786
	ACTIF NET – 100,0 %		132 050 990

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

CONTRATS DE CHANGE AU COMPTANT

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 30 juin 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
2 juill. 2014	Dollar australien	127 329	Dollar canadien	128 132	128 131	(46)
2 juill. 2014	Dollar australien	102 938	Dollar canadien	103 607	103 607	(58)
2 juill. 2014	Dollar canadien	1 660 102	Dollar américain	1 555 000	1 658 950	1 153
2 juill. 2014	Dollar canadien	1 527 223	Dollar américain	1 431 000	1 526 661	563
2 juill. 2014	Dollar américain	2 986 000	Dollar canadien	3 187 316	3 187 312	(1 702)
						(90)

Les contrats de change au comptant en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A+ de Standard & Poor's.

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 30 juin 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
17 juill. 2014	Dollar canadien	1 025 902	Dollar australien	1 011 000	1 016 274	9 628
17 juill. 2014	Dollar canadien	392 224	Dollar australien	389 000	391 029	1 194
17 juill. 2014	Dollar canadien	333 954	Dollar australien	333 000	334 737	(783)
17 juill. 2014	Dollar canadien	156 010	Dollar australien	155 000	155 809	201
17 juill. 2014	Dollar canadien	89 146	Dollar australien	88 000	88 459	687
17 juill. 2014	Dollar canadien	3 007 786	Dollar américain	2 795 000	2 983 402	24 384
14 août 2014	Dollar canadien	570 090	Livre sterling	309 000	564 466	5 624
14 août 2014	Dollar canadien	3 190 622	Dollar américain	2 986 000	3 189 626	996
14 août 2014	Dollar canadien	3 011 235	Dollar américain	2 795 000	2 985 601	25 633
14 août 2014	Dollar canadien	2 989 125	Dollar américain	2 784 000	2 973 851	15 275
14 août 2014	Dollar canadien	2 530 160	Dollar américain	2 347 000	2 507 050	23 110
14 août 2014	Dollar canadien	2 433 913	Dollar américain	2 264 000	2 418 390	15 523
						121 472

Les contrats de change à terme en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A– de Standard & Poor's.

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

Fonds Scotia des ressources (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
SWAPS SUR ACTIONS

Nombre de parts	Date de dissolution	Notionnel ($)	Taux variable %	Plus-value (moins-value) ($)
Enterprise Products Partners, swaps à taux variable à un mois USD – LIBOR, contrepartie : La Banque Toronto-Dominion				
800	1er mai 2014	59 856	0,55 %	2 936
1 700	1er août 2014	127 194	0,55 %	6 239
1 800	1er août 2014	134 676	0,55 %	6 606
6 830	4 août 2014	511 021	0,55 %	25 068
5 170	5 août 2014	386 819	0,55 %	18 975
2 800	29 avr. 2015	209 496	0,55 %	10 276
1 700	30 avr. 2015	127 194	0,55 %	6 239
5 400	4 mai 2015	404 028	0,55 %	19 819
400	4 mai 2015	29 928	0,55 %	1 468
400	6 mai 2015	29 928	0,55 %	1 468
5 500	7 mai 2015	411 510	0,55 %	20 186
800	8 mai 2015	59 856	0,55 %	2 936
1 400	18 mai 2015	102 522	0,55 %	7 491
3 800	29 mai 2015	280 744	0,55 %	17 754
1 700	1er juin 2015	127 194	0,55 %	6 239
Plains All American Pipeline, swaps à taux variable à un mois USD – LIBOR, contrepartie: La Banque Toronto-Dominion				
1 300	14 nov. 2014	73 411	0,55 %	4 934
1 400	17 nov. 2014	79 058	0,55 %	5 313
8 800	18 nov. 2014	496 936	0,55 %	33 401
400	26 nov. 2014	22 588	0,55 %	1 518
4 800	1er déc. 2014	271 056	0,55 %	18 218
900	2 déc. 2014	50 823	0,55 %	3 416
300	2 déc. 2014	16 941	0,55 %	1 139
1 000	3 déc. 2014	56 470	0,55 %	3 795
1 700	5 déc. 2014	95 999	0,55 %	6 452
100	8 mai 2015	5 647	0,55 %	379
				232 265

Les swaps en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de AA– de Standard & Poor's.

CONTRATS ACCUMULATEURS

Nombre de parts en circulation	Date de dissolution	Devise	Notionnel courant	Prix d'exercice	Barrière désactivante	Gain latent (perte)
The Dow Chemical Company, contrepartie : La Banque Toronto-Dominion						
12 000	22 déc. 2014	USD	593 498	49,46	55,22	(4 474) $

Les swaps en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de AA- de Standard & Poor's.

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

Fonds Scotia des ressources (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance dynamique du capital à long terme. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés canadiennes du secteur des ressources (pétrole et gaz, or et métaux précieux, métaux et minerais, produits forestiers).

2. Transition aux IFRS (note 12)

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

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

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	112 327 390 $	135 590 077 $
Réévaluation des placements à la JVRN	256 885	673 824
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	112 584 275 $	136 263 901 $

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

Résultat global	30 juin 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	(21 632 700)$
Réévaluation des placements à la JVRN	(472 974)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(22 105 674)$

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

Il n'y a eu aucun ajustement important de l'actif net au 30 juin 2013 et du résultat global pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2013, la présentation d'un rapprochement n'est donc pas nécessaire.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de change

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

	30 juin 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	17 031 678	12,9	1 703 168	1,3
Dollar australien	2 505 433	1,9	250 543	0,2
Livre sterling	2 407 673	1,8	240 767	0,2
Total	21 944 784	16,6	2 194 478	1,7

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar australien	298 641	0,3	29 864	0,0
Livre sterling	1 676 901	1,5	167 690	0,2
Dollar américain	20 612 206	18,3	2 061 221	1,8
Total	22 587 748	20,1	2 258 775	2,0

Fonds Scotia des ressources (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1.

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar australien	4 026 718	3,0	402 672	0,3
Dollar américain	5 504 591	4,0	550 459	0,4
Total	9 531 309	7,0	953 131	0,7

ii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 90,5 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (96,9 % au 31 décembre 2013 et 96,6 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 11 950 003 $ (10 887 762 $ au 31 décembre 2013, 13 095 177 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	751 765 $	– $	160 074 $	– $	132 220 $
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	1 806	–	–	–	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	783	–	37 588	–	27 077
Perte latente sur les contrats accumulateurs	–	4 474	–	–	–	–
Parts rachetables	132 050 990	–	112 584 275	–	136 263 901	–
	132 050 990 $	758 828 $	112 584 275 $	197 662 $	136 263 901 $	159 297 $

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

i) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actions canadiennes			
Énergie	45,4	47,4	42,7
Matières premières	17,1	21,1	41,9
Industries	1,3	1,5	–
Actions étrangères	24,1	23,9	8,5
Produits de base	2,6	–	3,5
Contrats de change au comptant	0,0	–	–
Contrats de change à terme	0,1	0,0	0,0
Swaps	0,2	0,1	–
Contrats accumulateurs	(0,0)	–	–

Fonds Scotia des ressources (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

iv) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	104 978 266 $	7 232 144 $	3 555 000 $	115 765 410 $
Produits de base	3 436 121	–	–	3 436 121
Bons de souscription	–	298 500	–	298 500
Contrats de change au comptant – actif	1 716	–	–	1 716
Contrats de change à terme – actif	–	122 255	–	122 255
Swaps – Actif	232 265	–	–	232 265
	108 648 368	7 652 899	3 555 000	119 856 266
Contrats de change au comptant – passif	(1 806)	–	–	(1 806)
Contrats de change à terme – passif	–	(783)	–	(783)
Contrats accumulateurs – passif	–	(4 474)	–	(4 474)
	(1 806)	(5 257)	–	(7 063)
	108 646 562 $	7 647 642 $	3 555 000 $	119 849 203 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	95 339 048 $	4 257 843 $	2 240 000 $	101 836 891 $
Produits de base	3 621 054			3 621 054
Bons de souscription	–	311 250	–	311 250
Contrats de change à terme – actif	–	49 151	–	49 151
Swaps – actif	131 023	–	–	131 023
	99 091 125	4 618 244	2 240 000	105 949 369
Contrats de change à terme – passif	–	(37 588)	–	(37 588)
	99 091 125 $	4 580 656 $	2 240 000 $	105 911 781 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	122 893 428 $	4 026 718 $	– $	126 920 146 $
Produits de base	4 705 440			4 705 440
Bons de souscription	–	10	–	10
	127 598 868	4 026 728	–	131 625 596
Contrats de change à terme – passif	–	(27 077)	–	(27 077)
	127 598 868 $	3 999 651 $	– $	131 598 519 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

Le tableau qui suit présente l'évolution des instruments de niveau 3 pour les exercices clos le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Solde à l'ouverture de la période	2 240 000 $	– $	– $
Achats	130 000	2 240 000	–
Ventes	–	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–	–
Transferts depuis le niveau 3	–	–	–
Gains (pertes) nets réalisés sur les placements vendus	–	–	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente*	1 185 000	–	–
Solde à la clôture de la période	3 555 000 $	2 240 000 $	– $

* La variation nette de la plus-value (moins-value) latente des instruments financiers du niveau 3 détenus au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013 était respectivement de 1 185 000 $, de 0 $ et de néant.

Fonds Scotia des ressources (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments de niveau 3

Les données d'entrée non observables importantes et les techniques d'évaluation retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments de niveau 3 au 30 juin 2014 sont présentées ci-après :

	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actions	Transaction sur le marché gris (Financement au 31 décembre 2013)	Prix de la transaction (Prix de financement au 31 décembre 2013)	3 555 000 $	2 240 000 $	– $

Si les données non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3 du Fonds avaient diminué ou augmenté de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 177 750 $ (112 000 $ au 31 décembre 2013, néant au 1er janvier 2013).

Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	144 584 856 $	112 831 476 $	18 227 976 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	860 293	110 903	–
Trésorerie	14 810 669	10 178 406	29 096 561
Revenu de placement à recevoir	403 147	448 587	44 999
Montant à recevoir pour la vente de titres	175 764	–	–
Souscriptions à recevoir	212 016	208 905	101 290
	161 046 745	123 778 277	47 470 826
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	1 801 914	–	1 360 105
Distributions à verser	24 988	15 386	16
Rachats à payer	155 922	110 980	21 779
Charges à payer	25 465	–	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	49 167	–
	2 008 289	175 533	1 381 900
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	159 038 456 $	123 602 744 $	46 088 926 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série M	159 038 456 $	123 602 744 $	46 088 926 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série M	15 215 251	13 091 922	4 576 648
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série M	10,45 $	9,44 $	10,07 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	2 442 137 $	551 845 $
Revenus d'intérêts à distribuer	782 856	191 084
Distributions sur gains en capital reçues	113 194	32 598
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 578 340	47 428
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(657 225)	(158 292)
Gain (perte) net de change	(183 735)	62 671
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	12 491 349	(2 235 087)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	798 557	(12 738)
Gain (perte) net sur les placements	17 365 473	(1 520 491)
Prêts de titres	17 326	–
Total des revenus	17 382 799	(1 520 491)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	106 478	42 934
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	12 378	5 427
Honoraires d'audit	1 579	676
Frais du comité d'examen indépendant	211	100
Droits de garde	2 072	272
Droits de dépôt	9 736	2
Frais juridiques	453	244
Charges liées à l'information des porteurs de parts	2 475	4 650
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	9 720	3 286
Frais de découvert	–	22
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	154 435	58 036
Coûts de transactions	104 903	90 365
Total des charges	404 440	206 014
Charges prises en charge	–	(5)
Charges (montant net)	404 440	206 009
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	16 978 359 $	(1 726 500)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série M	16 978 359 $	(1 726 500)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série M	1,19 $	(0,30)$
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série M	14 209 681	5 746 994

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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 (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série M	123 602 744 $	46 088 926 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série M	16 978 359	(1 726 500)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série M	(2 871 149)	(1 173 452)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série M	29 632 310	27 278 770
Distributions réinvesties		
Parts de série M	2 744 183	1 157 683
Montants versés pour le rachat		
Parts de série M	(11 047 991)	(12 567 873)
	21 328 502	15 868 580
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série M	35 435 712	12 968 628
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série M	159 038 456 $	59 057 554 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 978 359 $	(1 726 500)$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(1 578 340)	(47 428)
Gain (perte) net de change réalisé sur la trésorerie	183 735	(62 671)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(12 491 349)	2 235 087
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme	(798 557)	12 738
Achats d'actifs financiers non dérivés	(48 760 215)	(57 907 660)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	32 597 771	16 470 927
Coûts de transactions	104 903	90 365
Revenu de placement à recevoir	45 440	(142 935)
Charges à payer	25 465	9 855
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(13 692 788)	(41 068 222)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	29 629 199	27 087 264
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(11 003 049)	(12 084 958)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(117 364)	(9 097)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	18 508 786	14 993 209
Gain net (perte) de change sur la trésorerie	(183 735)	62 671
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 815 998	(26 075 013)
Trésorerie à l'ouverture de la période	10 178 406	29 096 561
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	14 810 669 $	3 084 219 $
Intérêts reçus [1]	785 298	199 021
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	2 330 700	342 936

1) Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 91,0 %			
ACTIONS CANADIENNES – 45,6 %			
139 900	Allied Properties Real Estate InvestmentTrust	4 584 462	4 945 465
284 000	Artis Real Estate Investment Trust	4 463 429	4 473 000
95 300	Boardwalk Real Estate Investment Trust	5 714 419	6 219 278
238 000	Calloway Real Estate InvestmentTrust	6 059 301	6 321 280
236 200	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	4 909 290	5 399 532
125 600	Fonds de placement immobilier canadien	5 353 599	5 776 344
377 339	Fonds de placement immobilier Chartwell Seniors Housing	3 737 477	4 090 355
336 375	Fiducie de placement immobilier CT	3 406 698	3 834 675
20 076	Fiducie de placement immobilier Dundee	709 191	588 026
217 000	First Capital Realty, Inc.	3 843 744	4 040 540
255 354	Fonds de placement immobilier H&R	5 598 093	5 913 999
325 500	InterRent Real Estate Investment Trust	1 908 192	1 852 095
18 400	Leisureworld Senior Care Corp.	238 695	239 016
359 500	Milestone Apartments Real Estate Investment Trust	3 202 285	3 871 815
252 124	Morguard North American Residential Real Estate Investment Trust	2 663 265	2 639 738
267 746	Morguard Real Estate Investment Trust	4 484 516	4 755 169
275 000	Pure Industrial Real EstateTrust	1 298 928	1 259 500
231 000	Fonds de placement immobilier RioCan	5 855 856	6 308 610
	TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES	68 031 440	72 528 437
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 45,4 %			
Australie – 1,8 %			
323 960	Scentre Group	1 047 401	1 042 825
260 000	Westfield Corporation	2 829 900	1 871 133
		3 877 301	2 913 958
États-Unis – 43,6 %			
19 800	AvalonBay Communities, Inc.	2 657 972	3 003 037
26 400	Boston Properties, Inc.	2 837 818	3 327 813
128 100	Brixmor Property Group Inc.	2 920 629	3 139 840
44 600	CBS Outdoor Americas Inc.	1 456 014	1 554 962
80 000	Developers Diversified Realty Corporation	1 308 623	1 504 683
135 000	Duke Realty Corporation	1 934 710	2 615 486
84 000	Empire State Realty Trust, Inc.	1 154 108	1 478 652
120 000	Equity One Inc.	2 932 868	3 020 035
34 000	Equity Residential Real Estate Investment Trust	2 120 132	2 285 190
26 800	Extra Space Storage Inc.	1 274 767	1 522 929
191 300	General Growth Properties, Inc.	4 119 391	4 808 317
21 500	Health Care Real Estate Investment Trust, Inc.	1 383 675	1 437 477
34 000	Kilroy Realty Corporation	1 972 180	2 259 074
59 500	Kimco Realty Corporation	1 392 421	1 458 713
42 000	LaSalle Hotel Properties	1 298 003	1 592 688
32 000	The Macerich Company	1 966 025	2 278 277
122 000	ProLogis	4 982 253	5 348 091
16 200	Public Storage Real Estate Investment Trust	2 791 656	2 960 742
178 000	Retail Opportunity Investments Corp.	2 696 133	2 987 112
38 900	Simon Property Group, Inc.	6 081 174	6 900 691
38 000	Sovran Self Storage Inc.	3 142 816	3 131 126
78 100	Ventas, Inc.	5 132 260	5 340 869
16 100	Vornado Realty Trust Real Estate InvestmentTrust	1 387 208	1 832 965
95 000	Weyerhaeuser Company	3 171 007	3 353 692
		62 113 843	69 142 461
	TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES	65 991 144	72 056 419
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	134 022 584	144 584 856
	Contrats de change à terme – 0,5 %		860 293
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 8,5 %		13 593 307
	ACTIF NET – 100,0 %		159 038 456

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

Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 30 juin 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
17 juill. 2014	Dollar canadien	1 435 857	Dollar australien	1 415 000	1 422 382	13 475
14 août 2014	Dollar canadien	45 234 200	Dollar américain	41 566 000	44 400 530	833 669
14 août 2014	Dollar canadien	2 731 701	Dollar américain	2 545 000	2 718 552	13 149
						860 293

Les contrats de change à terme en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A+ de Standard & Poor's.

Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement de réaliser un haut niveau de rendement total (revenus et gains en capital). Il investit principalement dans des titres de capitaux propres et dans des titres de créance d'actifs immobiliers situés partout dans le monde.

2. Transition aux IFRS (note 12)

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

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

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	123 422 915 $	46 059 424 $
Réévaluation des placements à la JVRN	179 829	29 502
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	123 602 744 $	46 088 926 $

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

Résultat global	30 juin 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	(1 870 742)$
Réévaluation des placements à la JVRN	144 242
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 726 500)$

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

Il n'y a eu aucun ajustement important de l'actif net au 30 juin 2013 et du résultat global pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2013, la présentation d'un rapprochement n'est donc pas nécessaire.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de change

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

	30 juin 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	23 817 817	15,0	2 381 782	1,5
Dollar australien	1 491 575	0,9	149 158	0,1
Total	25 309 392	15,9	2 530 940	1,6

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	39 756 859	32,2	3 975 686	3,2
Euro	561 644	0,5	56 164	0,1
Dollar australien	411 721	0,3	41 172	0,0
Total	40 730 224	33,0	4 073 022	3,3

Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1.

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	3 555 465	7,7	355 547	0,8
Dollar australien	1 973 796	4,3	197 380	0,4
Livre sterling	888 644	1,9	88 864	0,2
Total	6 417 905	13,9	641 791	1,4

ii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 91,0 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (91,3 % au 31 décembre 2013 et 39,5 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 14 458 486 $ (11 265 165 $ au 31 décembre 2013, 1 819 847 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	2 008 289 $	– $	126 366 $	– $	1 381 900 $
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	–	49 167	–	–
Parts rachetables	159 038 456	–	123 602 744	–	46 088 926	–
	159 038 456 $	2 008 289 $	123 602 744 $	175 533 $	46 088 926 $	1 381 900 $

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

iv) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actions canadiennes	45,6	48,6	25,6
Actions étrangères	45,4	42,7	13,9
Contrats de change à terme	0,5	0,1	–

v) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	141 670 898 $	2 913 958 $	– $	144 584 856 $
Contrats de change à terme – actif	–	860 293	–	860 293
	141 670 898 $	3 774 251 $	– $	145 445 149 $

Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1.

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	109 740 331 $	3 091 145 $	– $	112 831 476 $
Contrats de change à terme – actif	–	110 903	–	110 903
	109 740 331	3 202 048	–	112 942 379
Contrats de change à terme – passif	–	(49 167)	–	(49 167)
	109 740 331 $	3 152 881 $	– $	112 893 212 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	15 365 537 $	2 862 439 $	– $	18 227 976 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains (non audité)
(auparavant, Fonds privé Scotia d'actions nord-américaines)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE
Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	71 536 599 $	69 377 985 $	66 202 398 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	62 155	–
Trésorerie	1 954 259	1 872 142	2 387 629
Revenu de placement à recevoir	187 844	175 786	157 533
Souscriptions à recevoir	20 588	19 536	–
	73 699 290	71 507 604	68 747 560
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	234 000	–	–
Rachats à payer	8 605	61 037	96 584
Charges à payer	10 632	–	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	85 257	–
	253 237	146 294	96 584
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	73 446 053 $	71 361 310 $	68 650 976 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série M	73 446 053 $	71 361 310 $	68 650 976 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série M	6 015 276	6 259 984	7 396 603
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série M	12,21 $	11,40 $	9,28 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL
Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	1 055 403 $	972 432 $
Revenus d'intérêts à distribuer	4 068	2 510
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 614 531	1 919 645
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(302 994)	–
Gain (perte) net de change	28 064	63 972
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	1 588 551	2 764 060
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	23 102	11 510
Gain (perte) net sur les placements	5 010 725	5 734 129
Prêts de titres	1 118	2 642
Total des revenus	5 011 843	5 736 771
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	35 480	33 302
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	4 954	4 793
Honoraires d'audit	653	826
Frais du comité d'examen indépendant	106	117
Droits de garde	1 533	2 464
Droits de dépôt	4 688	7 086
Frais juridiques	225	328
Charges liées à l'information des porteurs de parts	2 210	2 597
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	4 683	3 483
Frais de découvert	18	217
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	50 698	51 303
Coûts de transactions	12 862	38 186
Total des charges	118 110	144 702
Charges (montant net)	118 110	144 702
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	4 893 733 $	5 592 069 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série M	4 893 733 $	5 592 069 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série M	0,81 $	0,81 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série M	6 066 956	6 908 579

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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 (non audité – suite)
(auparavant, Fonds privé Scotia d'actions nord-américaines)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série M	71 361 310 $	68 650 976 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série M	4 893 733	5 592 069
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série M	4 524 801	1 584 693
Montants versés pour le rachat		
Parts de série M	(7 333 791)	(9 970 897)
	(2 808 990)	(8 386 204)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série M	2 084 743	(2 794 135)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série M	73 446 053 $	65 856 841 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 893 733 $	5 592 069 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(2 614 531)	(1 919 645)
Gain (perte) net de change réalisé sur la trésorerie	(28 064)	(63 972)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(1 588 551)	(2 764 059)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme	(23 102)	(11 510)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(7 232 344)	(14 935 623)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	9 497 950	21 235 858
Coûts de transactions	12 862	38 186
Revenu de placement à recevoir	(12 058)	(9 510)
Charges à payer	10 632	8 715
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	2 916 527	7 170 509
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 523 749	1 569 728
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(7 386 223)	(9 862 261)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(2 862 474)	(8 292 533)
Gain net (perte) de change sur la trésorerie	28 064	63 972
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	54 053	(1 222 024)
Trésorerie à l'ouverture de la période	1 872 142	2 387 629
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 954 259 $	1 329 577 $
Intérêts reçus1)	2 325	3 869
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	994 390	910 260

1) Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 97,4 %			
ACTIONS CANADIENNES – 55,5 %			
Énergie – 13,9 %			
13 600	ARC Resources Ltd.	367 423	441 864
8 200	Baytex Energy Corporation	337 493	403 850
22 380	Canadian Natural Resources Ltd.	726 946	1 097 291
27 600	Cenovus Energy Inc.	922 854	954 684
19 500	Crescent Point Energy Corp.	808 085	922 155
22 900	Enbridge Inc.	991 205	1 159 427
15 420	EnCana Corporation	412 209	389 818
8 760	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	375 710	492 575
10 500	Mullen Group Limited	237 122	322 560
39 540	Suncor Énergie Inc.	1 718 246	1 799 070
31 600	TransCanada Corporation	1 117 105	1 609 388
8 500	Vermilion Energy, Inc.	448 177	631 125
		8 462 575	10 223 807
Matières premières – 3,6 %			
3 500	Agrium Inc.	362 023	342 125
28 240	Goldcorp, Inc.	1 154 662	840 987
18 530	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	813 346	751 947
30 470	Ressources Teck Ltée, cat. B	961 752	742 249
		3 291 783	2 677 308
Industries – 3,4 %			
16 500	Black Diamond Group Ltd.	353 119	566 280
28 340	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	796 271	1 966 796
		1 149 390	2 533 076
Biens de consommation discrétionnaire – 4,8 %			
23 000	Aimia Inc	357 007	429 640
3 000	AutoCanada Inc.	234 000	237 090
3 720	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	244 702	380 816
4 200	Magna International Inc.	177 557	482 412
16 700	News Corporation, cat. A	275 106	319 626
25 500	Shaw Communications Inc., cat. B	587 307	697 680
26 110	Thomson Reuters Corporation	876 123	1 014 374
		2 751 802	3 561 638
Biens de consommation de base – 2,0 %			
16 900	Les Compagnies Loblaw limitée	761 573	804 778
10 430	Saputo Inc.	381 640	666 790
		1 143 213	1 471 568
Soins de santé – 2,0 %			
12 600	Catamaron Corporation	634 090	593 712
6 700	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	572 968	904 098
		1 207 058	1 497 810
Services financiers – 21,5 %			
18 900	Banque de Montréal	1 200 603	1 485 162
16 000	La Banque de Nouvelle-Écosse	994 880	1 138 240
14 200	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	550 594	667 542
22 120	Banque Canadienne Impériale de Commerce	1 594 056	2 147 852
23 730	Great-West Lifeco Inc.	640 968	716 171
13 490	Intact Corporation financière	538 429	992 594
565	iShares S&P/TSX 60 Index ETF, options de vente, 21,00 $, 16 août 2014	8 475	5 368
736	iShares S&P/TSX 60 Index ETF, options de vente, 21,50 $, 16 août 2014	19 504	12 880
25 180	Société Financière Manuvie	480 625	534 068
22 400	Banque Nationale du Canada	704 195	1 013 824
33 160	Power Corporation du Canada	938 600	983 194
37 020	Banque Royale du Canada	1 684 486	2 823 886
15 910	Financière Sun Life inc.	478 241	623 990
46 420	La Banque Toronto-Dominion	1 447 498	2 549 852
		11 281 154	15 694 623

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

Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains (non audité – suite)
(auparavant, Fonds privé Scotia d'actions nord-américaines)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS CANADIENNES (suite)			
Services de télécommunications – 4,3 %			
18 620	BCE Inc.	617 639	901 208
9 700	Manitoba Telecom Services Inc.	272 570	300 118
26 680	Rogers Communications Inc., cat. B	994 515	1 145 639
20 100	TELUS Corporation	693 869	799 377
		2 578 593	3 146 342
	TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES	31 865 568	40 806 172
ACTIONS AMÉRICAINES – 41,9 %			
Énergie – 4,3 %			
3 500	Anadarko Petroleum Corporation	312 650	408 702
4 000	Chevron Corporation	512 431	556 938
11 600	Exxon Mobil Corporation	1 005 107	1 245 279
8 420	Occidental Petroleum Corporation	776 422	921 597
		2 606 610	3 132 516
Matières premières – 1,6 %			
8 500	E.I. du Pont de Nemours and Company	420 359	593 288
11 000	Nucor Corporation	510 482	577 965
		930 841	1 171 253
Industries – 4,8 %			
3 400	The Boeing Company	470 541	460 792
6 500	Danaher Corporation	417 551	545 816
39 140	General Electric Company	623 255	1 097 360
5 390	Honeywell International Inc.	311 064	534 348
5 200	Stanley Black & Decker Inc.	475 027	487 108
3 600	Union Pacific Corporation	288 296	383 105
		2 585 734	3 508 529
Biens de consommation discrétionnaire – 5,3 %			
4 060	Comcast Corporation, cat. A	123 781	232 510
4 900	DIRECTV	260 490	444 395
7 550	Family Dollar Stores, Inc.	439 938	532 738
6 930	McDonald's Corporation	615 453	744 797
2 200	Polaris Industries Inc	296 188	305 682
6 100	Target Corporation	392 817	377 028
5 900	VF Corporation	225 029	396 453
8 930	Viacom Inc., cat. B	464 989	826 273
		2 818 685	3 859 876
Biens de consommation de base – 3,0 %			
10 480	CVS Caremark Corporation	626 180	842 400
8 750	Philip Morris International Inc.	763 214	786 794
6 935	The Procter & Gamble Company	449 492	581 271
		1 838 886	2 210 465
Soins de santé – 7,1 %			
10 800	Laboratoires Abbott	380 416	471 076
20 000	AbbVie Inc.	792 373	1 203 619
8 000	Bristol-Myers Squibb Company	459 748	414 023
6 600	Cardinal Health, Inc.	350 340	482 639
4 710	Johnson & Johnson	322 469	525 525
4 900	Medtronic, Inc.	230 822	333 388
8 800	Merck & Co., Inc.	398 296	543 111
28 580	Pfizer Inc.	682 566	904 959
5 700	Teva Pharmaceutical Industries Ltd., CAAE	301 825	318 768
		3 918 855	5 197 108
Services financiers – 8,1 %			
7 500	Aflac, Inc.	381 663	498 085
4 000	BB&T Corporation	166 819	168 263
4 800	The Chubb Corporation	366 278	472 068
7 000	Cincinnati Financial Corporation	289 586	358 760

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS CANADIENNES (suite)			
Services financiers (suite)			
20 200	Citigroup Inc.	928 028	1 015 021
19 000	Fifth Third Bancorp	314 646	432 767
5 300	Franklin Resources, Inc.	269 051	327 129
49	SPDR S&P 500 ETF Trust, option de vente 192,00 $, 16 août 2014	17 388	8 260
52	SPDR S&P 500 ETF Trust, options de vente, 195,00 $, 16 août 2014	16 788	13 203
14 400	JPMorgan Chase & Co.	678 020	884 657
13 870	U.S. Bancorp	348 026	640 792
20 220	Wells Fargo & Company	575 282	1 133 484
		4 351 575	5 952 489
Technologie de l'information – 7,1 %			
11 230	Agilent Technologies, Inc.	465 803	687 992
5 005	Apple Inc.	284 545	496 207
8 190	Automatic Data Processing, Inc.	527 350	692 708
585	Google Inc., cat. A	375 266	364 896
585	Google Inc., cat. C	–	359 036
1 680	International Business Machines Corporation	285 805	324 820
5 500	MasterCard Inc., cat. A	451 726	431 098
11 500	Microsoft Corporation	311 825	511 607
12 200	Oracle Corporation	404 930	527 520
10 100	QUALCOMM, Inc.	664 819	853 394
		3 772 069	5 249 278
Services de télécommunications – 0,6 %			
11 900	AT&T Inc.	418 470	448 913
	TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES	23 241 725	30 730 427
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	55 107 293	71 536 599
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,6 %		1 909 454
	ACTIF NET – 100,0%		73 446 053

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

Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains (non audité – suite)
(auparavant, Fonds privé Scotia d'actions nord-américaines)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement de tirer des dividendes tout en offrant une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des sociétés situées au Canada et aux États-Unis.

2. Transition aux IFRS (note 12)

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

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

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	71 329 801 $	68 588 105 $
Réévaluation des placements à la JVRN	31 509	62 871
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	71 361 310 $	68 650 976 $

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

Résultat global	30 juin 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	5 585 078 $
Réévaluation des placements à la JVRN	6 991
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 592 069 $

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

Il n'y a eu aucun ajustement important de l'actif net au 30 juin 2013 et du résultat global pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2013, la présentation d'un rapprochement n'est donc pas nécessaire.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de change

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

	30 juin 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	31 236 528	42,5	3 123 653	4,3
Total	31 236 528	42,5	3 123 653	4,3

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	22 166 003	31,1	2 216 600	3,1
Total	22 166 003	31,1	2 216 600	3,1

Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains (non audité – suite)
(auparavant, Fonds privé Scotia d'actions nord-américaines)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1.

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	26 826 566	39,1	2 682 657	3,9
Total	26 826 566	39,1	2 682 657	3,9

ii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 97,4 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (97,2 % au 31 décembre 2013 et 96,4 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 7 153 660 $ (6 934 648 $ au 31 décembre 2013, 6 613 953 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	253 237 $	– $	61 037 $	– $	96 584 $
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	–	85 257	–	–
Parts rachetables	73 446 053	–	71 361 310	–	68 650 976	–
	73 446 053 $	253 237 $	71 361 310 $	146 294 $	68 650 976 $	96 584 $

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

iv) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actions canadiennes			
Énergie	13,9	12,6	15,1
Matières premières	3,6	3,1	9,3
Industries	3,4	3,8	3,3
Biens de consommation discrétionnaire	4,8	4,3	4,0
Biens de consommation de base	2,0	2,2	2,2
Soins de santé	2,0	1,9	0,6
Services financiers	21,5	20,8	19,7
Services de télécommunications	4,3	4,7	3,1
Actions des États-Unis	–	–	–
Parts indicielles	–	3,2	2,9
Énergie	4,3	1,7	0,8
Matières premières	1,6	4,7	4,3
Industries	4,8	6,3	7,6
Biens de consommation discrétionnaire	5,3	2,9	4,1
Biens de consommation de base	3,0	7,4	5,8
Soins de santé	7,1	8,3	5,5
Services financiers	8,1	7,9	7,1
Technologies de l'information	7,1	1,4	1,0
Services de télécommunications	0,6	–	–
Contrats de change à terme	–	12,6	15,1

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

v) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	71 496 888 $	– $	– $	71 496 888 $
Options	39 711	–	–	39 711
	71 536 599 $	– $	– $	71 536 599 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	69 375 361 $	– $	– $	69 375 361 $
Contrats de change au comptant – actif	–	62 155	–	62 155
	69 375 361	62 155	–	69 437 516
Options (de vente)	2 624	–	–	2 624
Contrats de change à terme – passif	–	(85 257)	–	(85 257)
	2 624	(85 257)	–	(82 633)
	69 377 985 $	(23 102) $	– $	69 354 883 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	66 190 457 $	– $	– $	66 190 457 $
Options (de vente)	11 941	–	–	11 941
	66 202 398 $	– $	– $	66 202 398 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Fonds Scotia de dividendes américains (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	126 766 385 $	123 497 781 $	68 742 124 $
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	1 003	–
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	–	17 119
Trésorerie	31 751 166	11 209 023	23 074 261
Revenu de placement à recevoir	160 012	152 544	106 588
Montant à recevoir pour la vente de titres	16 408	4 024 270	–
Souscriptions à recevoir	33 704	117 978	12 100
	158 727 675	139 002 599	91 952 192
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	891 817	1 895 192	205 299
Rachats à payer	138 052	–	–
Charges à payer	54 053	–	–
Perte latente sur les contrats de change au comptant	12	–	467
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	192 924	–
	1 083 934	2 088 116	205 766
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	157 643 741 $	136 914 483 $	91 746 426 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	28 382 555 $	17 900 529 $	531 034 $
Parts de série I	129 261 186 $	119 013 954 $	91 215 392 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	2 170 328	1 402 081	52 171
Parts de série I	9 693 904	9 237 322	8 948 215
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	13,08 $	12,77 $	10,18 $
Parts de série I	13,33 $	12,88 $	10,19 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	1 953 817 $	1 394 841 $
Revenus d'intérêts à distribuer	174 532	99 123
Distributions sur gains en capital reçues	(3 601)	1 549
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	16 984 234	1 949 443
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(4 083 264)	(186 646)
Gain (perte) net de change	(55 658)	(119 961)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(9 674 277)	13 236 455
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change au comptant	(1 015)	(2 643)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	192 924	(1 168 196)
Gain (perte) net sur les placements	5 487 692	15 203 965
Prêts de titres	373	–
Autres revenus	1 102	93
Total des revenus	5 489 167	15 204 058
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	231 419	50 388
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	22 793	6 377
Honoraires d'audit	1 812	1 221
Frais du comité d'examen indépendant	223	181
Droits de garde	2 121	786
Droits de dépôt	10 636	–
Frais juridiques	477	440
Charges liées à l'information des porteurs de parts	3 377	8 665
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	14 043	6 036
Frais de découvert	–	205
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	315 806	243 930
Coûts de transactions	132 392	156 304
Total des charges	735 099	474 533
Charges prises en charge	–	(10)
Charges (montant net)	735 099	474 523
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	4 754 068 $	14 729 535 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	525 538 $	446 590 $
Parts de série I	4 228 530 $	14 282 945 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	0,27 $	0,91 $
Parts de série I	0,44 $	1,62 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	1 941 284	488 868
Parts de série I	9 558 038	8 819 998

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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 (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	17 900 529 $	531 034 $
Parts de série I	119 013 954	91 215 392
	136 914 483	91 746 426
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	525 538	446 590
Parts de série I	4 228 530	14 282 945
	4 754 068	14 729 535
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	12 285 169	9 749 793
Parts de série I	27 421 618	–
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(2 328 681)	(410 682)
Parts de série I	(21 402 916)	(2 199 981)
	15 975 190	7 139 130
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	10 482 026	9 785 701
Parts de série I	10 247 232	12 082 964
	20 729 258	21 868 665
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	28 382 555	10 316 735
Parts de série I	129 261 186	103 298 356
	157 643 741 $	113 615 091 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 754 068 $	14 729 535 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(16 984 234)	(1 949 443)
Gain (perte) net de change réalisé sur la trésorerie	55 658	119 961
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	9 674 277	(13 236 455)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme	(192 924)	1 168 196
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change au comptant	1 015	2 643
Achats d'actifs financiers non dérivés	(120 661 702)	(64 460 598)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	127 575 150	50 704 655
Coûts de transactions	132 392	156 304
Revenu de placement à recevoir	(7 468)	(64 034)
Charges à payer	54 053	19 843
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	4 400 285	(12 809 394)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	39 791 061	9 701 210
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(23 593 545)	(2 610 663)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	16 197 516	7 090 547
Gain net (perte) de change sur la trésorerie	(55 658)	(119 961)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	20 597 801	(5 718 847)
Trésorerie à l'ouverture de la période	11 209 023	23 074 261
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	31 751 166 $	17 235 453 $
Intérêts reçus [1]	157 633	107 639
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	1 647 442	1 078 360

1) Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 80,4 %			
Énergie – 5,3 %			
100 000	Plains All American Pipeline LP	6 029 603	6 403 760
15 000	Schlumberger Limited	1 292 955	1 887 522
		7 322 558	8 291 282
Matières premières – 0,9 %			
20 000	E.I. du Pont de Nemours and Company	1 085 687	1 395 972
Industries – 17,7 %			
10 000	3M Co.	964 601	1 528 154
10 000	GATX Corp.	460 845	714 149
30 000	Honeywell International Inc.	2 704 830	2 974 108
50 000	Norfolk Southern Corporation	5 313 328	5 494 538
20 000	Parker-Hannifin Corporation	1 967 546	2 682 698
20 000	Ryder System, Inc.	1 043 796	1 879 574
9 904	The L.S. Starrett Company	152 869	161 397
30 000	Union Pacific Corporation	2 370 741	3 192 545
40 000	United Parcel Service Inc., cat. B	3 673 421	4 380 908
40 000	United Technologies Corporation	4 312 057	4 926 063
		22 964 034	27 934 134
Biens de consommation discrétionnaire – 4,8 %			
30 000	The Home Depot Inc.	2 656 027	2 591 162
10 000	PetSmart Inc.	647 768	637 976
30 000	Viacom Inc., cat. B	2 873 795	2 775 834
20 000	Wyndham Worldwide Corporation	1 349 599	1 615 636
		7 527 189	7 620 608
Biens de consommation de base – 16,5 %			
55 000	Anheuser-Busch InBev, CAAE parrainé	6 022 386	6 747 232
40 000	Kimberly-Clark Corporation	4 234 963	4 745 343
100 000	The Kroger Co.	4 029 334	5 271 833
25 000	The Procter & Gamble Company	1 924 920	2 095 424
20 000	Wal-Mart Stores, Inc.	1 669 674	1 601 020
70 000	Walgreen Company	5 345 039	5 534 118
		23 226 316	25 994 970
Soins de santé – 13,1 %			
64 500	AbbVie Inc.	2 880 787	3 881 670
14 000	Amgen Inc.	1 415 016	1 767 960
15 000	Becton, Dickinson and Company	1 280 244	1 892 643
50 000	Johnson & Johnson	4 482 475	5 578 819
48 000	Merck & Co., Inc.	2 247 791	2 962 426
10 000	Teleflex Incorporated	791 395	1 126 592
40 000	UnitedHealth Group Incorporated	3 433 047	3 487 955
		16 530 755	20 698 065
Services financiers – 12,9 %			
120 000	The Bank of New York Mellon Corporation	4 003 550	4 796 339
70 000	BankUnited	2 168 491	2 499 147
10 000	BlackRock, Inc.	2 557 535	3 409 275
140 000	Brookfield Property Partners LP	3 142 148	3 113 385
40 000	Starwood Property Trust Inc.	885 438	1 013 720
120 000	U.S. Bancorp	4 791 276	5 543 986
		17 548 438	20 375 852
Technologies de l'information – 5,2 %			
4 000	International Business Machines Corporation	810 157	773 380
120 000	Microsoft Corporation	4 743 161	5 338 511
25 000	QUALCOMM, Inc.	2 174 417	2 112 361
		7 727 735	8 224 252
Services publics – 4,0 %			
140 000	Brookfield Infrastructure Partners LP	5 893 813	6 231 250
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	109 826 525	126 766 385
	Contrats de change au comptant – (0,0) %		(12)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 19,6 %		30 877 368
	ACTIF NET – 100,0 %		157 643 741

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

Fonds Scotia de dividendes américains (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
CONTRATS DE CHANGE AU COMPTANT

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 30 juin 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens
2 juill. 2014	Dollar canadien	16 397	Dollar américain	15 380	16 409	(12)

Les contrats de change au comptant en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A+ de Standard & Poor's.

Fonds Scotia de dividendes américains (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement de réaliser un haut niveau de rendement total élevé composé de revenus de dividendes et de gains en capital. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés américaines qui paient, ou qui sont susceptibles de payer, des dividendes.

2. Transition aux IFRS (note 12)

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

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

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	136 871 595 $	91 725 642 $
Réévaluation des placements à la JVRN	42 888	20 784
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	136 914 483 $	91 746 426 $

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

Résultat global	30 juin 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	14 671 612 $
Réévaluation des placements à la JVRN	57 923
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 729 535 $

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

Il n'y a eu aucun ajustement important de l'actif net au 30 juin 2013 et du résultat global pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2013, la présentation d'un rapprochement n'est donc pas nécessaire.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de change

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

	30 juin 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	127 724 972	81,0	12 772 497	8,1
Total	127 724 972	81,0	12 772 497	8,1

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	61 293 895	44,8	6 129 390	4,5
Livre sterling	1 553 752	1,1	155 375	0,1
Euro	641 753	0,5	64 175	0,1
Total	63 489 400	46,4	6 348 940	4,6

Fonds Scotia de dividendes américains (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1.

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	44 475 786	48,5	4 447 579	4,9
Euro	3 270 260	3,6	327 026	0,4
Livre sterling	698 563	0,8	69 856	0,1
Total	48 444 609	52,9	4 844 461	5,3

ii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 80,4 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (90,2 % au 31 décembre 2013 et 75,0 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 12 676 639 $ (12 345 489 $ au 31 décembre 2013, 6 872 134 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	–	$ 1 083 922	$ –	$ 1 895 192	$ –	$ 205 299
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	12	–	–	–	467
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	–	192 924	–	–
Parts rachetables	157 643 741	–	136 914 483	–	91 746 426	–
	157 643 741	$ 1 083 934	$ 136 914 483	$ 2 088 116	$ 91 746 426	$ 205 766

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

iv) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actions canadiennes			
Énergie	–	1,9	2,2
Industries	–	–	0,9
Services financiers	–	2,6	3,2
Services publics	–	–	0,7
Actions des États-Unis			
Énergie	5,3	1,4	4,6
Matières premières	0,9	2,7	7,8
Industries	17,7	16,4	11,5
Biens de consommation discrétionnaire	4,8	5,8	4,2
Biens de consommation de base	16,5	6,6	3,5
Soins de santé	13,1	17,5	7,6
Services financiers	12,9	19,0	17,3
Technologies de l'information	5,2	5,2	6,5
Services publics	4,0	–	–
Actions étrangères	–	11,1	5,0
Contrats de change au comptant	(0,0)	0,0	0,0
Contrats de change à terme	–	(0,1)	0,0

Fonds Scotia de dividendes américains (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

v) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	126 766 385 $	– $	– $	126 766 385 $
Contrats de change à terme – passif	(12)	–	–	(12)
	126 766 373 $	– $	– $	126 766 373 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	118 789 812 $	4 707 969 $	– $	123 497 781 $
Contrats de change au comptant – actif	1 003	–	–	1 003
	118 790 815	4 707 969	–	123 498 784
Contrats de change à terme – passif	–	(192 924)	–	(192 924)
	118 790 815 $	4 515 045 $	– $	123 305 860 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	64 773 302 $	3 968 822 $	– $	68 742 124 $
Contrats de change à terme – actif	–	17 119	–	17 119
	64 773 302	3 985 941	0	68 759 243
Contrats de change au comptant – passif	(467)	–	–	(467,00)
	64 772 835 $	3 985 941 $	– $	68 758 776 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Fonds privé Scotia de dividendes américains (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	873 263 120 $	691 510 791 $	269 906 700 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 312 823	159 820
Trésorerie	45 985 697	34 455 843	17 303 894
Revenu de placement à recevoir	1 464 014	1 299 909	496 883
Souscriptions à recevoir	1 194 030	1 929 038	1 576 890
	921 906 861	730 508 404	289 444 187
PASSIF			
Passif courant			
Distributions à verser	264 452	–	1 422
Rachats à payer	557 191	309 665	75 685
Charges à payer	88 283	–	–
Perte latente sur les contrats de change au comptant	59	1 196	2 410
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	1 340 144	318 114
	909 985	1 651 005	397 631
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	920 996 876 $	728 857 399 $	289 046 556 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série I	123 253 107 $	28 694 385 $	5 354 814 $
Parts de série M	797 743 769 $	700 163 014 $	283 691 742 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série I	8 523 514	2 028 814	515 689
Parts de série M	51 606 942	46 312 112	25 558 059
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série I	14,46 $	14,14 $	10,38 $
Parts de série M	15,46 $	15,12 $	11,10 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	10 958 282 $	4 946 682 $
Revenus d'intérêts à distribuer	1 692	1 658
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	18 264 734	7 746 395
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(6 118 113)	(656 283)
Gain (perte) net de change	(182 068)	988 582
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	7 413 021	58 587 230
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change au comptant	1 137	7 052
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	27 321	(717 304)
Gain (perte) net sur les placements	30 366 006	70 904 012
Prêts de titres	6 258	4 912
Total des revenus	30 372 264	70 908 924
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	375 845	200 625
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	44 396	23 683
Honoraires d'audit	9 199	4 929
Frais du comité d'examen indépendant	1 270	714
Droits de garde	3 525	2 963
Droits de dépôt	13 650	7 120
Frais juridiques	2 724	1 767
Charges liées à l'information des porteurs de parts	4 309	3 566
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	56 589	21 874
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 299 993	716 645
Coûts de transactions	250 926	227 311
Charges (montant net)	2 062 426	1 211 197
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	28 309 838 $	69 697 727 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série I	3 850 197 $	1 486 839 $
Parts de série M	24 459 641 $	68 210 888 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série I	0,53 $	1,91 $
Parts de série M	0,50 $	2,08 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série I	7 283 770	777 494
Parts de série M	49 243 440	32 853 791

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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 (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série I	28 694 385 $	5 354 814 $
Parts de série M	700 163 014	283 691 742
	728 857 399	289 046 556
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série I	3 850 197	1 486 839
Parts de série M	24 459 641	68 210 888
	28 309 838	69 697 727
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série I	(1 300 307)	(89 917)
Parts de série M	(7 983 225)	(3 600 613)
	(9 283 532)	(3 690 530)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série I	95 148 138	6 466 671
Parts de série M	152 167 225	217 475 846
Distributions réinvesties		
Parts de série I	1 300 307	89 917
Parts de série M	7 347 494	3 395 644
Montants versés pour le rachat		
Parts de série I	(4 439 613)	(546 500)
Parts de série M	(78 410 380)	(30 650 412)
	173 113 171	196 231 166
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série I	94 558 722	7 407 010
Parts de série M	97 580 755	254 831 353
	192 139 477	262 238 363
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série I	123 253 107	12 761 824
Parts de série M	797 743 769	538 523 095
	920 996 876 $	551 284 919 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	28 309 838 $	69 697 727 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(18 264 734)	(7 746 395)
Gain (perte) net de change réalisé sur la trésorerie	182 068	(988 582)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(7 413 021)	(58 587 230)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme	(27 321)	717 304
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change au comptant	(1 137)	(7 052)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(257 902 984)	(220 767 506)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	101 577 484	40 894 840
Coûts de transactions	250 926	227 311
Revenu de placement à recevoir	(164 105)	(494 878)
Charges à payer	88 283	52 720
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(153 364 703)	(177 001 741)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	248 050 370	220 013 681
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(82 602 467)	(31 032 939)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(371 278)	(93 932)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	165 076 625	188 886 810
Gain net (perte) de change sur la trésorerie	(182 068)	988 582
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	11 711 922	11 885 069
Trésorerie à l'ouverture de la période	34 455 843	17 303 894
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	45 985 697 $	30 177 545 $
Intérêts reçus [1]	1 658	1 736
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	9 494 219	3 735 081

1) Classés comme éléments d'exploitation

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

Fonds privé Scotia de dividendes américains (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 94,6 %			
Énergie – 11,6 %			
113 200	Anadarko Petroleum Corporation	10 191 656	13 218 582
128 900	Chevron Corporation	15 293 738	17 947 318
258 700	Exxon Mobil Corporation	25 122 110	27 771 873
287 900	Kinder Morgan Inc/Delaware	10 960 781	11 137 105
152 010	Occidental Petroleum Corporation	13 595 701	16 638 003
161 100	Schlumberger Limited	14 650 123	20 271 988
		89 814 109	106 984 869
Matières premières – 4,7 %			
140 600	E.I. du Pont de Nemours and Company	6 700 623	9 813 680
156 500	International Paper Company	8 343 124	8 424 059
66 400	Monsanto Company	7 934 785	8 835 010
314 800	Nucor Corporation	14 408 323	16 540 316
		37 386 855	43 613 065
Industries – 11,6 %			
92 600	The Boeing Company	12 815 310	12 549 812
176 940	Danaher Corporation	10 219 668	14 857 946
809 800	General Electric Company	18 336 120	22 704 188
158 040	Honeywell International Inc.	11 973 518	15 667 599
265 600	Robert Half International, Inc.	11 962 302	13 527 369
128 600	Stanley Black & Decker Inc.	10 716 482	12 046 560
149 700	Union Pacific Corporation	9 844 279	15 930 799
		85 867 679	107 284 273
Biens de consommation discrétionnaire – 12,2 %			
246 810	Comcast Corporation, cat. A	9 064 035	14 134 424
105 100	DIRECTV	5 462 417	9 531 815
206 360	Family Dollar Stores, Inc.	12 517 375	14 561 046
82 490	The Home Depot Inc.	5 211 147	7 124 832
148 890	McDonald's Corporation	14 198 860	16 001 855
358 600	News Corporation, cat. A	5 907 388	6 863 341
68 000	Polaris Industries Inc	9 311 906	9 448 354
174 480	Target Corporation	10 495 206	10 784 239
111 100	VF Corporation	4 103 334	7 465 417
182 300	Viacom Inc., cat. B	11 476 479	16 867 816
		87 748 147	112 783 139
Biens de consommation de base – 6,9 %			
243 660	CVS Caremark Corporation	15 242 874	19 585 810
86 670	PepsiCo, Inc.	6 678 744	8 259 327
217 690	Philip Morris International Inc.	19 475 563	19 574 542
122 310	The Procter & Gamble Company	8 760 812	10 251 654
76 730	Wal-Mart Stores, Inc.	5 715 003	6 142 313
		55 872 996	63 813 646
Soins de santé – 16,1 %			
195 300	Laboratoires Abbott	6 989 642	8 518 617
489 400	AbbVie Inc.	21 837 562	29 452 548
344 400	Agilent Technologies, Inc.	16 857 706	21 099 249
209 000	Bristol-Myers Squibb Company	12 007 084	10 816 342
173 600	Cardinal Health, Inc.	9 086 032	12 694 873
203 900	Catamaran Corporation	10 940 451	9 606 145
77 970	Johnson & Johnson	5 314 685	8 699 610
129 700	Medtronic, Inc.	6 055 677	8 824 565
196 500	Merck & Co., Inc.	9 021 932	12 127 430
572 300	Pfizer Inc.	15 144 475	18 121 348
155 100	Teva Pharmaceutical Industries Ltd., CAAE	8 148 544	8 673 845
		121 403 790	148 634 572
Services financiers – 16,4 %			
173 100	Aflac, Inc.	8 369 531	11 495 802
187 700	American International Group, Inc.	10 134 061	10 929 509
191 900	BB&T Corporation	7 980 251	8 072 436
136 060	The Chubb Corporation	10 937 598	13 381 154
175 600	Cincinnati Financial Corporation	6 959 321	8 999 748
481 600	Citigroup Inc.	22 965 414	24 199 714
412 800	Fifth Third Bancorp	6 205 814	9 402 437
230 700	Franklin Resources, Inc.	12 243 085	14 239 389
414 400	JPMorgan Chase & Co.	20 511 226	25 458 451
1 436	SPDR S&P 500 ETF Trust, option de vente position vendeur, 192,00 $, 16 août 2014	509 584	242 055
1 530	SPDR S&P 500 ETF Trust, option de vente position vendeur, 195,00 $, 16 août 2014	493 949	388 482
238 700	U.S. Bancorp	8 321 936	11 027 913
231 200	Wells Fargo & Company	7 728 436	12 960 510
		123 360 206	150 797 600
Technologies de l'information – 14,3 %			
152 600	Apple Inc.	10 730 610	15 129 108
257 940	Automatic Data Processing, Inc.	18 465 242	21 816 505
554 600	EMC Corporation	15 360 920	15 584 701
10 000	Google Inc., cat. A	9 096 128	6 237 545
10 000	Google Inc., cat. C		6 137 367
47 400	International Business Machines Corporation	9 510 990	9 164 553
197 500	MasterCard Inc., cat. A	16 407 241	15 480 322
299 090	Microsoft Corporation	10 431 520	13 305 794
332 500	Oracle Corporation	11 085 504	14 377 094
175 300	QUALCOMM, Inc.	11 339 298	14 811 872
		112 427 453	132 044 861
Services de télécommunications – 0,8 %			
193 700	AT&T Inc.	7 463 757	7 307 095
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	721 344 992	873 263 120
	Contrats de change au comptant – (0,0) %		(59)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 5,4 %		47 733 815
	ACTIF NET – 100,0 %		920 996 876

CONTRATS DE CHANGE AU COMPTANT

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 30 juin 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
3 juill. 2014	Dollar américain	391 209	Dollar canadien	417 420	417 420	(59)

Les contrats de change au comptant en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A+ de Standard & Poor's.

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

Fonds privé Scotia de dividendes américains (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement de réaliser un haut niveau de rendement total élevé, y compris un revenu de dividendes et un gain en capital. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés américaines qui paient, ou qui sont susceptibles de payer, des dividendes.

2. Transition aux IFRS (note 12)

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

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

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	728 770 806 $	289 002 049 $
Réévaluation des placements à la JVRN	86 592	44 507
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	728 857 399 $	289 046 556 $

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

Résultat global	30 juin 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	69 649 062 $
Réévaluation des placements à la JVRN	48 665
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	69 697 727 $

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

Il n'y a eu aucun ajustement important de l'actif net au 30 juin 2013 et du résultat global pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2013, la présentation d'un rapprochement n'est donc pas nécessaire.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de change

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

	30 juin 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	919 176 238	99,8	91 917 624	10,0
Total	919 176 238	99,8	91 917 624	10,0

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	488 075 262	67,0	48 807 526	6,7
Total	488 075 262	67,0	48 807 526	6,7

Fonds privé Scotia de dividendes américains (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1.

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	241 102 444	83,4	24 110 244	8,3
Total	241 102 444	83,4	24 110 244	8,3

ii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 94,8 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (94,9 % au 31 décembre 2013 et 93,4 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 87 326 312 $ (69 142 420 $ au 31 décembre 2013, 26 986 219 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	909 926 $	– $	309 665 $	– $	77 107 $
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	59	–	1 196	–	2 410
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	–	1 340 144	–	318 114
Parts rachetables	920 996 876	–	728 857 399	–	289 046 556	–
	920 996 876 $	909 985 $	728 857 399 $	1 651 005 $	289 046 556 $	397 631 $

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

iv) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actions des États-Unis			
Énergie	11,6	9,5	5,4
Matières premières	4,7	3,2	5,3
Industries	11,6	11,0	14,2
Biens de consommation discrétionnaire	12,2	14,4	15,2
Biens de consommation de base	6,9	8,1	12,7
Soins de santé	16,1	16,3	15,2
Services financiers	16,4	16,5	13,7
Technologies de l'information	14,3	14,1	9,4
Services de télécommunications	0,8	1,8	1,5
Services publics	–	–	0,8
Contrats de change au comptant	0,0	–	–
Contrats de change à terme	–	–	(0,1)

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

Fonds privé Scotia de dividendes américains (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

v) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	872 632 583 $	– $	– $	872 632 583 $
Options	630 537	–	–	630 537
Contrats de change au comptant – passif	(59)	–	–	(59)
	873 263 061 $	– $	– $	873 263 061 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	691 453 364 $	– $	– $	691 453 364 $
Contrats de change à terme – actif	–	1 312 823	–	1 312 823
	691 453 364	1 312 823	–	692 766 187
Options (de vente)	57 428	–	–	57 428
Contrats de change au comptant – passif	(1 196)	–	–	(1 196)
Contrats de change à terme – passif	–	(1 340 144)	–	(1 340 144)
	56 232	(1 340 144)	–	(1 283 912)
	691 509 596 $	(27 321)$	– $	691 482 275 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	269 781 432 $	– $	– $	269 781 432 $
Contrats de change à terme – actif	–	159 820	–	159 820
	269 781 432	159 820	–	269 941 252
Options (de vente)	125 268	–	–	125 268
Contrats de change au comptant – passif	(2 410)	–	–	(2 410)
Contrats de change à terme – passif	–	(318 114)	–	(318 114)
	122 858	(318 114)	–	(195 256)
	269 904 290 $	(158 294)$	– $	269 745 996 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Fonds privé Scotia d'actions américaines (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	328 698 898 $	458 058 561 $	476 117 126 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	–	205 719
Trésorerie	8 240 561	10 395 058	25 495 225
Revenu de placement à recevoir	259 152	354 393	295 443
Montant à recevoir pour la vente de titres	15 327 280	–	12 760 530
Souscriptions à recevoir	181 357	541 212	667 069
	352 707 248	469 349 224	515 541 112
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	16 616 009	–	9 405 497
Rachats à payer	66 341	257 672	1 729 951
Charges à payer	39 708	–	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	45 091
	16 722 058	257 672	11 180 539
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	335 985 190 $	469 091 552 $	504 360 573 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série I	6 710 714 $	158 070 740 $	84 251 694 $
Parts de série M	329 274 476 $	311 020 812 $	420 108 879 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série I	587 571	14 569 468	10 368 524
Parts de série M	28 821 704	28 641 821	51 667 808
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série I	11,42 $	10,85 $	8,13 $
Parts de série M	11,42 $	10,86 $	8,13 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	2 340 362 $	2 891 105 $
Revenus d'intérêts à distribuer	7 240	(273 041)
Distributions sur gains en capital reçues	–	–
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	77 585 159	70 829 646
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	–	(6 983 497)
Gain (perte) net de change	314 723	2 268 619
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(59 321 541)	222 855
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	–	(9 145 583)
Gain (perte) net sur les placements	20 925 943	59 810 104
Prêts de titres	2 542	591
Total des revenus	20 928 485	59 810 695
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	160 468	187 980
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	20 769	24 484
Honoraires d'audit	4 039	5 788
Frais du comité d'examen indépendant	553	851
Droits de garde	5 462	5 143
Droits de dépôt	6 215	8 014
Frais juridiques	1 163	2 093
Charges liées à l'information des porteurs de parts	2 957	4 936
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	24 439	25 403
Frais de découvert	6	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	389 080	345 367
Coûts de transactions	674 495	877 719
Total des charges	1 289 646	1 487 778
Charges (montant net)	1 289 646	1 487 778
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	19 638 839 $	58 322 917 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série I	3 565 289 $	12 512 457 $
Parts de série M	16 073 550 $	45 810 460 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série I	0,84 $	1,00 $
Parts de série M	0,56 $	1,05 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série I	4 229 037	12 482 798
Parts de série M	28 735 469	43 714 324

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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 (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série I	158 070 740 $	84 251 694 $
Parts de série M	311 020 812	420 108 879
	469 091 552	504 360 573
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série I	3 565 289	12 512 457
Parts de série M	16 073 550	45 810 460
	19 638 839	58 322 917
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série I	10 129 000	28 306 752
Parts de série M	37 164 811	25 738 919
Montants versés pour le rachat		
Parts de série I	(165 054 315)	(2 701 500)
Parts de série M	(34 984 697)	(160 796 481)
	(152 745 201)	(109 452 310)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série I	(151 360 026)	38 117 709
Parts de série M	18 253 664	(89 247 102)
	(133 106 362)	(51 129 393)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série I	6 710 714	122 369 403
Parts de série M	329 274 476	330 861 777
	335 985 190 $	453 231 180 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 638 839 $	58 322 917 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(77 585 159)	(70 829 646)
Gain (perte) net de change réalisé sur la trésorerie	(314 723)	(2 268 619)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	59 321 541	(222 855)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme	–	9 145 583
Achats d'actifs financiers non dérivés	(497 639 962)	(701 813 197)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	645 877 477	824 947 777
Coûts de transactions	674 495	877 719
Revenu de placement à recevoir	95 241	81 426
Charges à payer	39 708	37 326
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	150 107 457	118 278 431
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	47 653 666	54 399 498
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(200 230 343)	(164 476 523)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(152 576 677)	(110 077 025)
Gain net (perte) de change sur la trésorerie	314 723	2 268 619
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2 469 220)	8 201 406
Trésorerie à l'ouverture de la période	10 395 058	25 495 225
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	8 240 561 $	35 965 250 $
Intérêts reçus [1]	7 713	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	2 046 051	2 354 123

1) Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 97,8 %			
Énergie – 17,1 %			
46 900	Cimarex Energy Co.	6 878 791	7 176 800
119 100	Devon Energy Corporation	10 073 824	10 088 697
54 300	EOG Resources, Inc.	6 361 693	6 767 659
92 200	Exxon Mobil Corporation	9 943 994	9 897 823
54 300	Helemerich & Payne, Inc.	6 514 467	6 724 501
76 400	Phillips 66 Company	6 618 554	6 554 405
82 400	Schlumberger Limited	9 254 342	10 368 788
		55 645 665	57 578 673
Matières premières – 6,1 %			
66 800	LyondellBasell Industries NV, cat. A	5 690 093	6 958 007
49 100	Martin Marietta Materials Inc.	6 921 065	6 916 293
30 000	PPG Industries, Inc.	6 254 302	6 725 948
		18 865 460	20 600 248
Industries – 15,5 %			
143 600	American Airlines Group Inc.	5 371 451	6 581 450
153 600	Delta Air Lines, Inc.	4 933 870	6 344 968
51 400	General Dynamics Corporation	6 569 094	6 391 139
139 500	ITT Corporation	6 250 452	7 165 199
49 900	Rockwell Automation, Inc.	5 972 417	6 661 656
62 600	Union Pacific Corporation	6 630 410	6 661 777
107 800	United Rentals, Inc.	7 732 095	12 049 785
		43 459 789	51 855 974
Biens de consommation discrétionnaire – 8,0 %			
147 400	BorgWarner Inc.	9 996 893	10 251 356
116 800	Comcast Corporation, cat. A	6 674 080	6 688 954
107 800	The Walt Disney Company	7 247 437	9 860 640
		23 918 410	26 800 950
Biens de consommation de base – 2,9 %			
122 800	CVS Caremark Corporation	9 388 116	9 870 875
Soins de santé – 13,8 %			
28 600	Actavis Inc.	6 041 729	6 772 568
106 400	Agilent Technologies, Inc.	6 682 135	6 518 467
19 200	Biogen Idec Inc.	6 624 561	6 458 651
74 400	Celgene Corporation	6 513 930	6 816 600
60 600	Johnson & Johnson	6 699 863	6 761 528
33 700	McKesson Corporation	6 506 858	6 694 771
105 100	Merck & Co., Inc.	6 688 641	6 486 478
		45 757 717	46 509 063
Services financiers – 10,1 %			
66 800	American Express Company	5 509 808	6 759 889
48 100	Berkshire Hathaway Inc., cat. B	6 609 465	6 494 480
202 000	Blackstone Group LP	6 441 208	7 206 435
196 500	Morgan Stanley	5 560 248	6 777 525
119 300	Wells Fargo & Company	6 563 558	6 687 668
		30 684 287	33 925 997
Technologies de l'information – 24,3 %			
138 500	Apple Inc.	11 917 919	13 731 202
299 500	Applied Materials, Inc.	6 967 868	7 205 203
244 300	Cisco Systems, Inc.	6 524 662	6 476 684
10 500	Google Inc., cat. A	6 531 822	6 549 422
184 300	Hewlett-Packard Company	6 769 925	6 622 169
151 700	Microsoft Corporation	6 246 742	6 748 768
158 100	Oracle Corporation	7 189 201	6 836 146
78 600	QUALCOMM, Inc.	6 535 294	6 641 261
65 500	SanDisk Corporation	6 629 871	7 297 421
103 700	Tyco Electronics Ltd.	5 952 874	6 841 496
67 100	Western Digital Corporation	6 668 092	6 607 346
		77 934 270	81 557 118
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	305 653 714	328 698 898
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,2 %		7 286 292
	ACTIF NET – 100,0 %		335 985 190

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

Fonds privé Scotia d'actions américaines (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans un large éventail de titres de capitaux propres américains inscrits à la cote des principales bourses des États-Unis. Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % de son actif dans des titres de sociétés situées à l'extérieur des États-Unis.

2. Transition aux IFRS (note 12)

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

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

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	469 021 112 $	504 277 131 $
Réévaluation des placements à la JVRN	70 440	83 442
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	469 091 552 $	504 360 573 $

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

Résultat global	30 juin 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	58 337 260 $
Réévaluation des placements à la JVRN	(14 343)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	58 322 917 $

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

Il n'y a eu aucun ajustement important de l'actif net au 30 juin 2013 et du résultat global pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2013, la présentation d'un rapprochement n'est donc pas nécessaire.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de change

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

	30 juin 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	335 038 152	99,7	33 503 815	10,0
Total	335 038 152	99,7	33 503 815	10,0

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	458 058 561	97,6	45 805 856	9,8

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	118 361 994	23,5	11 836 199	2,4

Fonds privé Scotia d'actions américaines (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

ii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 97,8 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (97,6 % au 31 décembre 2013 et 94,4 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 32 869 890 $ (45 798 812 $ au 31 décembre 2013, 47 603 368 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	16 722 058 $	– $	257 672 $	– $	11 135 448 $
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	–	–	–	45 091
Parts rachetables	335 985 190	–	469 091 552	–	504 360 573	–
	335 985 190	$ 16 722 058 $	469 091 552	$ 257 672 $	504 360 573	$ 11 180 539 $

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

iv) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
Catégorie de placements	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Énergie	17,1	6,1	9,5
Matières premières	6,1	4,9	–
Industries	15,5	19,1	11,6
Biens de consommation discrétionnaire	8,0	8,4	15,4
Biens de consommation de base	2,9	3,7	11,4
Soins de santé	13,8	13,4	6,8
Services financiers	10,1	21,4	17,3
Technologies de l'information	24,3	20,6	22,5

Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	328 698 898 $	– $	– $	328 698 898 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	458 058 561 $	– $	– $	458 058 561 $

Fonds privé Scotia d'actions américaines (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1.

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	476 117 126 $	– $	– $	476 117 126 $
Contrats de change à terme – actif	–	205 719	–	205 719
	476 117 126	205 719	–	476 322 845
Contrats de change à terme – passif	–	(45 091)	–	(45 091)
	476 117 126 $	160 628 $	– $	476 277 754 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	31 661 866 $	29 671 137 $	22 495 317 $
Produits de base	–	–	691 470
Gain latent sur les contrats de change à terme	129 740	474	–
Gain latent sur les swaps	82 651	118 033	–
Trésorerie	2 807 812	2 936 536	2 447 138
Revenu de placement à recevoir	28 922	32 485	15 033
Souscriptions à recevoir	6 577	29 949	5 901
	34 717 568	32 788 614	25 654 859
PASSIF			
Passif courant			
Rachats à payer	30 776	16 705	7 799
Charges à payer	75 950	–	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	13 041	76 382	98 984
	119 767	93 087	106 783
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	34 597 801 $	32 695 527 $	25 548 076 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	34 597 801 $	32 695 527 $	25 548 076 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	3 945 329	3 887 064	4 002 872
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	8,77 $	8,41 $	6,38 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	238 738 $	218 977 $
Revenus d'intérêts à distribuer	1 931	2 864
Distributions sur gains en capital reçues	–	–
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 923 177	1 052 395
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(218 347)	(458 845)
Gain (perte) net réalisé sur les swaps	142 593	124 379
Gain (perte) net de change	28 182	68 693
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(386 256)	3 390 243
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les produits de base	–	(153 003)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	192 607	(198 728)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les swaps	(35 382)	(30 981)
Gain (perte) net sur les placements	1 887 243	4 015 994
Prêts de titres	208	66
Autres revenus	616	153
Total des revenus	1 888 067	4 016 213
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	339 693	266 776
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	42 061	35 919
Honoraires d'audit	353	335
Frais du comité d'examen indépendant	51	47
Droits de garde	1 133	1 251
Droits de dépôt	7 502	6 873
Frais juridiques	108	119
Charges liées à l'information des porteurs de parts	8 255	7 537
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	38 821	47 576
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	33 541	28 602
Coûts de transactions	10 917	19 973
Total des charges	482 435	415 008
Charges prises en charge	–	(38)
Charges (montant net)	482 435	414 970
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	1 405 632 $	3 601 243 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	1 405 632 $	3 601 243 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	0,35 $	0,92 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	3 963 482	3 913 748

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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 (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	32 695 527 $	25 548 076 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	1 405 632	3 601 243
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	3 358 152	1 706 634
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(2 861 510)	(2 545 019)
	496 642	(838 385)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	1 902 274	2 762 858
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	34 597 801 $	28 310 934 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 405 632 $	3 601 243 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(1 923 177)	(1 052 395)
Gain (perte) net de change réalisé sur la trésorerie	(28 182)	(68 693)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	386 256	(3 390 242)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les produits de base	–	153 003
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme	(192 607)	198 728
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les swaps	35 382	30 981
Achats d'actifs financiers non dérivés	(9 245 518)	(9 172 681)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	8 780 793	9 835 577
Coûts de transactions	10 917	19 973
Revenu de placement à recevoir	3 563	(7 589)
Charges à payer	75 950	59 124
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(690 991)	207 029
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 381 524	1 708 984
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(2 847 439)	(2 533 205)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	534 085	(824 221)
Gain net (perte) de change sur la trésorerie	28 182	68 693
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(156 906)	(617 192)
Trésorerie à l'ouverture de la période	2 936 536	2 447 138
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 807 812 $	1 898 639 $
Intérêts reçus [1]	1 101	2 846
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	209 591	182 805

1) Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 91,6 %			
États-Unis – 85,3 %			
Énergie – 7,7 %			
3 400	Chevron Corporation	281 062	473 397
11 400	Devon Energy Corporation	680 796	965 669
8 300	Dresser-Rand Group Inc.	521 362	564 319
5 200	Schlumberger Limited	404 242	654 341
		1 887 462	2 657 726
Matières premières – 9,7 %			
	Aptargroup INRc	338 423	328 950
15 100	Ecolab Inc.	718 533	1 793 139
11 200	International Flavors & Fragrances Inc.	1 084 844	1 246 011
		2 141 800	3 368 100
Industries – 13,9 %			
15 600	Danaher Corporation	804 382	1 309 958
33 000	Hertz Global Holdings, Inc.	849 629	987 353
12 500	Pall Corporation	943 055	1 138 528
12 800	Union Pacific Corporation	656 281	1 362 152
		3 253 347	4 797 991
Biens de consommation discrétionnaire – 9,5 %			
8 800	Starbucks Corporation	702 249	726 464
12 900	Starwood Hotels & Resorts Worldwide, Inc.	635 244	1 112 273
15 700	The Walt Disney Company	799 025	1 436 104
		2 136 518	3 274 841
Biens de consommation de base – 10,7 %			
25 400	The Coca-Cola Company	901 923	1 147 192
5 200	Costco Wholesale Corporation	507 068	638 863
15 700	The Estée Lauder Companies Inc.	968 067	1 243 820
21 035	Tootsie Roll Industries Inc.	599 948	660 668
		2 977 006	3 690 543
Soins de santé – 5,8 %			
20 400	Fluidigm Corp	661 358	639 853
1 900	Illumina Inc.	317 104	361 903
8 100	Thermo Fisher Scientific, Inc.	993 600	1 019 694
		1 972 062	2 021 450
Services financiers – 9,6 %			
22 500	American International Group, Inc.	1 051 484	1 310 144
26 700	Citigroup Inc.	1 034 346	1 341 637
11 700	Wells Fargo & Company	380 068	655 874
		2 465 898	3 307 655
Technologies de l'information – 18,4 %			
6 200	Adobe Systems Incorporated	284 581	478 622
8 600	Amphenol Corporation	628 344	883 910
900	Google Inc., cat. A	518 005	561 379
1 500	Google Inc., cat. C	346 719	920 605
51 500	Microsoft Corporation	1 373 153	2 291 110
5 400	Visa Inc.	386 258	1 213 897
		3 537 060	6 349 523
	TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES	20 371 153	29 467 829
Danemark – 2,4 %			
17 500	Novo Nordisk A/S	704 002	862 361
Suisse – 2,0 %			
7 000	Novartis AG, CAAE	672 174	675 886
Royaume-Uni – 1,9 %			
483 400	Lloyds Banking Group PLC	735 204	655 790
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	22 482 533	31 661 866
	Contrats de change à terme – 0,3 %		116 699
	Swaps – 0,2 %		82 651
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 7,9 %		2 736 585
	ACTIF NET – 100,0 %		34 597 801

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

Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 30 juin 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
17 juill. 2014	Dollar canadien	1 439 091	Dollar américain	1 321 000	1 410 044	29 047
17 juill. 2014	Dollar américain	586 000	Dollar canadien	638 544	638 214	(13 041)
14 août 2014	Dollar canadien	5 441 660	Dollar américain	5 000 000	5 340 967	100 693
						116 699

Les contrats de change à terme en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A+ de Standard & Poor's.

SWAPS SUR ACTIONS

Nombre de parts	Date de dissolution	Notionnel ($)	Taux variable %	Plus-value (moins-value) ($)
Blackstone Group, swaps à taux variable à un mois USD – LIBOR, contrepartie : La Banque Toronto-Dominion				
1 800	2 déc. 2014	55 944	0,55 %	4 508
12 100	3 déc. 2014	376 068	0,55 %	30 305
13 100	4 déc. 2014	407 148	0,55 %	32 811
4 400	5 déc. 2014	136 752	0,55 %	11 020
1 600	16 avr. 2015	49 728	0,55 %	4 007
				82 651

Les swaps en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de AA– de Standard & Poor's.

Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

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

2. Transition aux IFRS (note 12)

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

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

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	32 690 359 $	25 544 702 $
Réévaluation des placements à la JVRN	5 168	3 374
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	32 695 527 $	25 548 076 $

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

Résultat global	30 juin 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	3 586 588 $
Réévaluation des placements à la JVRN	14 655
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 601 243 $

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

Il n'y a eu aucun ajustement important de l'actif net au 30 juin 2013 et du résultat global pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2013, la présentation d'un rapprochement n'est donc pas nécessaire.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des contrats de swap exposés au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 9 584 $, ou environ 0,0 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (9 835 $ au 31 décembre 2013, ou environ 0,0 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, néant au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

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

	30 juin 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	26 452 455	76,5	2 645 246	7,7
Livre sterling	655 790	1,9	65 579	0,2
Total	27 108 245	78,4	2 710 825	7,9

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

Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1.

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	22 648 541	69,3	2 264 854	6,9
Franc suisse	237 358	0,7	23 736	0,1
Total	22 885 899	70,0	2 288 590	7,0

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	5 055 592	19,8	505 559	2,0
Franc suisse	190 376	0,7	19 038	0,1
Total	5 245 968	20,5	524 597	2,1

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 91,7 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (94,2 % au 31 décembre 2013 et 90,8 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 3 166 197 $ (3 078 133 $ au 31 décembre 2013, 2 318 341 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	106 726 $	– $	16 705 $	– $	7 799 $
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	13 041	–	76 382	–	98 984
Parts rachetables	34 597 801	–	32 695 527	–	25 548 076	–
	34 597 801 $	119 767 $	32 695 527 $	93 087 $	25 548 076 $	106 783 $

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

Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

v) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Actions canadiennes			
Énergie	–	–	2,6
Actions des États-Unis			
Énergie	7,7	8,0	5,2
Matières premières	9,7	5,1	4,2
Industries	13,9	14,7	10,9
Biens de consommation discrétionnaire	9,5	9,6	12,9
Biens de consommation de base	10,7	13,8	11,3
Soins de santé	5,8	4,4	10,7
Services financiers	9,6	12,7	8,6
Technologies de l'information	18,4	18,7	16,3
Danemark	2,4	0,9	–
Suisse	2,0	2,9	2,7
Royaume-Uni	1,9	–	–
Produits de base	–	–	2,7
Contrats de change à terme	0,3	(0,2)	(0,4)
Swaps	0,2	0,4	–

vi) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	31 006 076 $	655 790 $	– $	31 661 866 $
Contrats de change à terme – actif	–	129 740	–	129 740
Swaps – actif	82 651	–		82 651
	31 088 727	785 530	–	31 874 257
Contrats de change à terme – passif	–	(13 041)	–	(13 041)
	31 088 727 $	772 489 $	– $	31 861 216 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	28 731 022 $	940 115 $	– $	29 671 137 $
Contrats de change à terme – actif	–	473	–	473
	28 731 022	940 588	–	29 671 610
Contrats de change à terme – passif	–	(76 382)	–	(76 382)
	28 731 022 $	864 206 $	– $	29 595 228 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	21 804 560 $	690 757 $	– $	22 495 317 $
Produits de base	691 470	–	–	691 470
Contrats de change à terme – passif	–	(98 984)	–	(98 984)
	22 496 030 $	591 773 $	– $	23 087 803 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Fonds Scotia de potentiel américain (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	23 495 433 $	20 557 874 $	21 004 373 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	–	9 158
Trésorerie	–	638 945	1 074 352
Revenu de placement à recevoir	18 824	15 074	13 028
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 706 215	–	560 902
Souscriptions à recevoir	5 672	15 137	9 179
	25 226 144	21 227 030	22 670 992
PASSIF			
Passif courant			
Dette bancaire	22 175	–	–
Montant à payer pour l'acquisition de titres	1 219 052	–	413 372
Rachats à payer	12 649	13 503	18 155
Charges à payer	52 364	–	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	2 008
	1 306 240	13 503	433 535
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 919 904 $	21 213 527 $	22 237 457 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	23 771 873 $	21 110 512 $	16 655 850 $
Parts de série I	148 031 $	103 015 $	5 581 607 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	2 336 436	2 156 888	2 241 234
Parts de série I	12 230	8 947	657 007
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	10,17 $	9,79 $	7,43 $
Parts de série I	12,10 $	11,51 $	8,50 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	154 535 $	122 080 $
Revenus d'intérêts à distribuer	607	263
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 175 614	2 029 486
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	–	(312 002)
Gain (perte) net de change	8 795	89 549
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(2 120 042)	1 265 689
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	–	(427 873)
Gain (perte) net sur les placements	1 219 509	2 767 192
Prêts de titres	35	306
Autres revenus	645	82
Total des revenus	1 220 189	2 767 580
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	232 583	171 422
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	27 586	22 379
Honoraires d'audit	128	302
Frais du comité d'examen indépendant	35	40
Droits de garde	1 697	769
Droits de dépôt	9 212	7 953
Frais juridiques	74	149
Charges liées à l'information des porteurs de parts	4 823	5 013
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	18 523	22 470
Frais de découvert	–	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	25 410	16 249
Coûts de transactions	38 247	38 306
Total des charges	358 318	285 053
Charges prises en charge	(4 986)	–
Charges (montant net)	353 332	285 053
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	866 857 $	2 482 527 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	859 684 $	1 832 535 $
Parts de série I	7 173 $	649 992 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	0,37 $	0,84 $
Parts de série I	0,56 $	1,11 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	2 323 275	2 193 695
Parts de série I	12 766	587 342

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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 (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	21 110 512 $	16 655 850 $
Parts de série I	103 015	5 581 607
	21 213 527	22 237 457
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	859 684	1 832 535
Parts de série I	7 173	649 992
	866 857	2 482 527
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	4 340 797	1 450 492
Parts de série I	73 468	40 959
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(2 539 120)	(2 084 005)
Parts de série I	(35 625)	(1 172 006)
	1 839 520	(1 764 560)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	2 661 361	1 199 022
Parts de série I	45 016	(481 055)
	2 706 377	717 967
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	23 771 873	17 854 872
Parts de série I	148 031	5 100 552
	23 919 904 $	22 955 424 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	866 857 $	2 482 527 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(3 175 614)	(2 029 486)
Gain (perte) net de change réalisé sur la trésorerie	(8 795)	(89 549)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	2 120 042	(1 265 689)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme	–	427 873
Achats d'actifs financiers non dérivés	(33 524 189)	(30 569 776)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	31 116 792	33 313 873
Coûts de transactions	38 247	38 306
Revenu de placement à recevoir	(3 750)	2 078
Charges à payer	52 364	36 921
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(2 518 046)	2 347 078
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 423 730	1 498 257
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(2 575 599)	(3 211 304)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	1 848 131	(1 713 047)
Gain net (perte) de change sur la trésorerie	8 795	89 549
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(669 915)	634 031
Trésorerie à l'ouverture de la période	638 945	1 074 352
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	(22 175)$	1 797 932 $
Intérêts reçus [1]	621	277
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	125 362	107 895

1) Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 98,2 %			
Énergie – 17,2 %			
3 300	Cimarex Energy Co.	484 009	504 977
8 500	Devon Energy Corporation	718 977	720 016
3 900	EOG Resources, Inc.	456 656	486 075
6 600	Exxon Mobil Corporation	711 826	708 521
3 900	Helemerich & Payne, Inc.	467 564	482 975
5 600	Phillips 66 Company	485 130	480 428
5 900	Schlumberger Limited	662 636	742 425
		3 986 798	4 125 417
Matières premières – 6,1 %			
4 800	LyondellBasell Industries NV, cat. A	411 626	499 977
3 500	Martin Marietta Materials Inc.	491 121	493 015
2 100	PPG Industries, Inc.	437 942	470 816
		1 340 689	1 463 808
Industries – 15,5 %			
10 300	American Airlines Group Inc.	385 278	472 068
11 000	Delta Air Lines, Inc.	365 829	454 392
3 700	General Dynamics Corporation	472 872	460 063
10 100	ITT Corporation	457 003	518 771
3 500	Rockwell Automation, Inc.	424 014	467 250
4 500	Union Pacific Corporation	481 348	478 882
7 700	United Rentals, Inc.	565 005	860 699
		3 151 349	3 712 125
Biens de consommation discrétionnaire – 8,0 %			
10 600	BorgWarner Inc.	719 324	737 206
8 400	Comcast Corporation, cat. A	479 985	481 055
7 700	The Walt Disney Company	527 861	704 331
		1 727 170	1 922 592
Biens de consommation de base – 3,0 %			
8 800	CVS Caremark Corporation	672 780	707 359
Soins de santé – 13,8 %			
2 000	Actavis Inc.	426 854	473 606
7 600	Agilent Technologies, Inc.	476 717	465 605
1 300	Biogen Idec Inc.	448 538	437 305
5 400	Celgene Corporation	472 785	494 753
4 300	Johnson & Johnson	475 292	479 778
2 400	McKesson Corporation	464 772	476 779
7 500	Merck & Co., Inc.	477 258	462 879
		3 242 216	3 290 705
Services financiers – 10,2 %			
4 800	American Express Company	396 404	485 741
3 400	Berkshire Hathaway Inc., cat. B	467 373	459 069
14 500	Blackstone Group LP	466 880	517 294
14 100	Morgan Stanley	400 849	486 326
8 600	Wells Fargo & Company	472 456	482 095
		2 203 962	2 430 525
Technologies de l'information – 24,4 %			
9 900	Apple Inc.	852 775	981 508
21 800	Applied Materials, Inc.	507 177	524 452
17 900	Cisco Systems, Inc.	478 066	474 550
700	Google Inc., cat. A	435 455	436 628
13 400	Hewlett-Packard Company	492 225	481 482
11 000	Microsoft Corporation	452 973	489 364
11 500	Oracle Corporation	522 970	497 253
5 600	QUALCOMM, Inc.	466 247	473 169
4 700	SanDisk Corporation	475 731	523 632
7 400	Tyco Electronics Ltd.	428 150	488 207
4 800	Western Digital Corporation	477 039	472 657
		5 588 808	5 842 902
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	21 913 772	23 495 433
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,8 %		424 471
	ACTIF NET – 100,0 %		23 919 904

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

Fonds Scotia de potentiel américain (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés américaines.

2. Transition aux IFRS (note 12)

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

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

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	21 210 366 $	22 233 723 $
Réévaluation des placements à la JVRN	3 161	3 734
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 213 527 $	22 237 457 $

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

Résultat global	30 juin 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	2 482 698 $
Réévaluation des placements à la JVRN	(171)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 482 527 $

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

Il n'y a eu aucun ajustement important de l'actif net au 30 juin 2013 et du résultat global pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2013, la présentation d'un rapprochement n'est donc pas nécessaire.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de change

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

	30 juin 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	23 496 739	98,2	2 349 674	9,8
Total	23 496 739	98,2	2 349 674	9,8

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	20 557 874	96,9	2 055 787	9,7
Total	20 557 874	96,9	2 055 787	9,7

Fonds Scotia de potentiel américain (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1.

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	5 076 551	22,8	507 655	2,3
Total	5 076 551	22,8	507 655	2,3

ii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 98,2 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (96,9 % au 31 décembre 2013 et 94,5 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 349 543 $ (2 055 471 $ au 31 décembre 2013, 2 100 064 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	1 306 240 $	– $	13 503 $	– $	431 527 $
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	–	–	–	2 008
Parts rachetables	23 919 904	–	21 213 527	–	22 237 457	–
	23 919 904 $	1 306 240 $	21 213 527 $	13 503 $	22 237 457 $	433 535 $

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

iv) Risque de concentration

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

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Énergie	17,2	6,2	9,2
Matières premières	6,1	5	–
Industries	15,5	19,1	12,2
Biens de consommation discrétionnaire	8	8,3	15,5
Biens de consommation de base	3	3,8	11,4
Soins de santé	13,8	13,5	6,4
Services financiers	10,2	21,3	18,6
Information	24,4	19,7	21,2

Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	23 495 433 $	– $	– $	23 495 433 $

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

Fonds Scotia de potentiel américain (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	20 557 874 $	– $	– $	20 557 874 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	21 002 081 $	– $	– $	21 002 081 $
Options (options de vente vendues)	(698)	–	–	(698)
Contrats de change à terme – actif	–	9 158	–	9 158
	21 001 383	9 158	–	21 010 541
Options (options de vente)	2 990	–	–	2 990
Contrats de change à terme – passif	–	(2 008)	–	(2 008)
	2 990	(2 008)	–	982
	21 004 373 $	7 150 $	– $	21 011 523 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Fonds privé Scotia international d'actions de base (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	52 044 163 $	49 915 470 $	30 358 061 $
Gain latent sur les contrats de change au comptant	1 457	72	26
Trésorerie	3 342 013	1 898 337	1 029 199
Revenu de placement à recevoir	58 440	14 815	22 353
Montant à recevoir pour la vente de titres	214 959	95 194	119 847
Souscriptions à recevoir	149 453	302 469	1 081
	55 810 485	52 226 357	31 530 567
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	1 225 266	73 002	104 630
Rachats à payer	1 620	4 407	371 182
Charges à payer	23 193	–	–
Perte latente sur les contrats de change au comptant	699	723	788
	1 250 778	78 132	476 600
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	54 559 707 $	52 148 225 $	31 053 967 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série M	54 559 707 $	52 148 225 $	31 053 967 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série M	5 663 592	5 379 668	3 968 673
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série M	9,63 $	9,69 $	7,82 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	1 283 696 $	509 278 $
Revenus d'intérêts à distribuer	14 604	18 274
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 048 688	819 721
Gain (perte) net de change	(26 066)	(6 558)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(4 447 731)	1 060 673
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change au comptant	1 409	690
Gain (perte) net sur les placements	(125 400)	2 402 078
Prêts de titres	4 336	6 507
Total des revenus	(121 064)	2 408 585
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	82 426	48 511
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	12 100	8 668
Honoraires d'audit	548	406
Frais du comité d'examen indépendant	82	57
Droits de garde	21 071	16 290
Droits de dépôt	4 723	7 127
Frais juridiques	174	924
Charges liées à l'information des porteurs de parts	2 168	2 421
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	3 630	1 707
Frais de découvert	340	485
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	126 020	71 019
Coûts de transactions	35 104	14 402
Total des charges	288 386	172 017
Charges (montant net)	288 386	172 017
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	(409 450)$	2 236 568 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série M	(409 450)$	2 236 568 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série M	(0,07)$	0,56 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série M	5 728 667	3 990 571

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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 (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série M	52 148 225 $	31 053 967 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série M	(409 450)	2 236 568
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série M	16 467 217	7 685 548
Montants versés pour le rachat		
Parts de série M	(13 646 285)	(2 992 094)
	2 820 932	4 693 454
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série M	2 411 482	6 930 022
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série M	54 559 707 $	37 983 989 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(409 450)$	2 236 568 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(3 048 688)	(819 721)
Gain (perte) net de change réalisé sur la trésorerie	26 066	6 558
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	4 447 731	(1 060 674)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change au comptant	(1 409)	(690)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(24 350 433)	(8 720 486)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	21 820 092	7 675 384
Coûts de transactions	35 104	14 402
Revenu de placement à recevoir	(43 625)	(44 471)
Charges à payer	23 193	14 289
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(1 501 419)	(698 841)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	16 620 233	5 686 063
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(13 649 072)	(3 340 995)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	2 971 161	2 345 068
Gain net (perte) de change sur la trésorerie	(26 066)	(6 558)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 469 742	1 646 227
Trésorerie à l'ouverture de la période	1 898 337	1 029 199
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	3 342 013 $	2 668 868 $
Intérêts reçus1)	14 662	17 220
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	1 113 993	394 842

1) Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 95,4 %			
Belgique – 1,9 %			
8 650	Anheuser-Busch InBev NV	956 274	1 060 672
Brésil – 0,5 %			
6 764	Embraer SA	231 080	262 777
Danemark – 2,5 %			
27 971	Novo Nordisk A/S, cat. B	756 381	1 377 443
Finlande – 1,0 %			
12 523	Kone Oyj	563 190	557 820
France – 10,3 %			
11 681	Accor SA	645 911	647 572
4 063	Air Liquide SA	494 868	585 195
5 519	Compagnie Générale des Établissements Michelin, cat. B	514 943	704 365
6 435	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	1 051 581	1 322 402
12 085	Publicis Groupe	773 899	1 094 445
16 593	Total SA	1 222 813	1 278 954
		4 704 015	5 632 933
Allemagne – 4,7 %			
7 864	Adidas-Salomon AG	700 743	849 777
11 723	Deutsche Bank AG	524 290	439 999
11 942	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	795 360	857 308
4 953	SAP AG	320 718	408 121
		2 341 111	2 555 205
Hong Kong – 8,6 %			
207 271	AIA Group Ltd.	891 937	1 112 758
97 623	China Mobile Limited	1 071 672	1 011 100
35 753	Hong Kong Exchanges & Clearing Limited	628 787	712 007
34 689	HSBC Holdings PLC, ord.	342 945	375 522
105 827	Sands China Ltd.	881 043	852 846
37 370	Tencent Holdings Limited	585 943	609 649
		4 402 327	4 673 882
Italie – 1,3 %			
207 576	Intesa Sanpaolo SpA	541 915	682 670
Japon – 13,2 %			
4 258	FANUC Corp.	646 444	785 008
18 845	Japan Tobacco Inc.	682 568	734 249
71 691	Kubota Corporation	1 046 938	1 086 634
25 924	Mitsubishi Estate Company Ltd.	745 495	684 263
117 349	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	676 846	769 062
176 899	Mitsui Trust Holdings Inc.	898 031	864 263
8 056	SOFTBANK Corp.	443 085	639 455
25 473	Toyota Motor Corporation	1 349 286	1 634 742
		6 488 693	7 197 676
Pays-Bas – 4,2 %			
8 196	ASML Holding NV	671 389	813 715
74 042	ING Groep NV	961 217	1 108 308
10 460	Koninklijke Philips Electronics NV	365 514	353 742
		1 998 120	2 275 765
Espagne – 2,9 %			
15 088	Amadeus IT Holding SA	557 210	663 148
66 110	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, SA	824 327	897 871
		1 381 537	1 561 019
Suède – 2,2 %			
16 927	Hennes & Mauritz AB, cat. B	657 876	788 070
14 865	Svenska Cellulosa AB SCA, cat. B	455 104	412 793
		1 112 980	1 200 863
Suisse – 11,7 %			
4 689	Holcim Ltd.	457 483	439 720
13 348	Julius Baer Group Ltd.	565 451	587 146
18 338	Nestlé SA	1 354 227	1 515 781

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

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

Fonds privé Scotia international d'actions de base (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Suisse (suite)			
15 832	Novartis AG	1 127 970	1 529 878
4 122	Roche Holdings AG	1 056 919	1 312 162
50 837	UBS AG	1 137 017	993 758
		5 699 067	6 378 445
Taïwan – 1,7 %			
40 909	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd., CAAE	825 995	933 539
Royaume-Uni – 18,7 %			
78 117	Aviva PLC	738 108	730 282
88 624	BT Group PLC	622 055	621 983
22 045	Burberry Group PLC	491 601	596 254
18 165	Carnival PLC	683 306	731 162
44 667	Compass Group PLC	648 558	831 814
53 409	Experian PLC	1 032 912	962 296
169 893	Kingfisher PLC	754 304	1 112 289
17 161	Liberty Global PLC	784 565	774 894
26 873	Pearson PLC	484 910	565 741
14 331	Reckitt Benkiser Group PLC	976 707	1 333 232
198	Rolls-Royce Group PLC	2 763	3 858
3 862 818	Rolls-Royce Group PLC, cat. C*	7 121	7 052
13 662	SABMiller PLC	569 492	844 399
28 874	Standard Chartered PLC	708 917	629 467
19 028	WPP Group PLC	340 275	442 002
		8 845 594	10 186 725
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
États-Unis – 10,1 %			
10 516	Accenture PLC, cat. A	764 248	906 662
4 627	Actavis Inc.	1 080 333	1 095 688
3 750	Baidu, Inc.	531 272	747 368
8 989	Ensco PLC	512 601	532 911
10 524	MasterCard Inc., cat. A	876 468	824 886
6 481	Schlumberger Limited	487 656	815 535
6 739	Yum! Brands, Inc.	471 566	583 679
		4 724 144	5 506 729
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	45 572 423	52 044 163
	Contrats de change au comptant – 0,0 %		758
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 4,6 %		2 514 786
	ACTIF NET – 100,0 %		54 559 707

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

CONTRATS DE CHANGE AU COMPTANT

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 30 juin 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadien ($)
2 juill. 2014	Livre sterling	29 976	Dollar canadien	54 454	54 454	274
2 juill. 2014	Dollar canadien	54 519	Euro	37 312	54 505	14
2 juill. 2014	Dollar canadien	53 713	Euro	36 912	53 921	(208)
2 juill. 2014	Dollar canadien	53 370	Dollar américain	49 932	53 270	100
2 juill. 2014	Dollar canadien	53 365	Dollar de Hong Kong	386 945	53 263	102
2 juill. 2014	Franc suisse	45 311	Dollar canadien	54 232	54 232	275
2 juill. 2014	Euro	30 291	Dollar canadien	44 215	44 215	34
2 juill. 2014	Dollar américain	63 627	Dollar canadien	67 907	67 907	(27)
3 juill. 2014	Livre sterling	102 487	Dollar canadien	186 759	186 759	349
3 juill. 2014	Franc suisse	59 336	Dollar canadien	71 276	71 276	103
3 juill. 2014	Franc suisse	45 434	Dollar canadien	54 681	54 681	(25)
3 juill. 2014	Couronne danoise	55 039	Dollar canadien	10 776	10 777	7
3 juill. 2014	Euro	120 272	Dollar canadien	175 563	175 564	129
3 juill. 2014	Euro	37 771	Dollar canadien	55 192	55 192	(16)
3 juill. 2014	Dollar de Hong Kong	1 110 912	Dollar canadien	153 161	153 162	(244)
3 juill. 2014	Yen japonais	16 934 469	Dollar canadien	178 499	178 518	(179)
3 juill. 2014	Couronne suédoise	211 089	Dollar canadien	33 617	33 617	70
						758

Les contrats de change au comptant en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A+ de Standard & Poor's.

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

Fonds privé Scotia international d'actions de base (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit surtout dans un large éventail de titres de capitaux propres de sociétés situées à l'extérieur de l'Amérique du Nord. Le Fonds n'investira généralement pas plus de 20 % de son actif sur les marchés émergents.

2. Transition aux IFRS (note 12)

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

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

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	52 146 692 $	31 044 919 $
Réévaluation des placements à la JVRN	1 533	9 048
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	52 148 225 $	31 053 967 $

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

Résultat global	30 juin 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	2 236 930 $
Réévaluation des placements à la JVRN	(362)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 236 568 $

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

Il n'y a eu aucun ajustement important de l'actif net au 30 juin 2013 et du résultat global pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2013, la présentation d'un rapprochement n'est donc pas nécessaire.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de change

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

	30 juin 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	14 546 559	26,7	1 454 656	2,7
Livre sterling	9 660 872	17,7	966 087	1,8
Dollar américain	7 521 640	13,8	752 164	1,4
Yen japonais	7 423 678	13,6	742 368	1,4
Franc suisse	6 558 634	12,0	655 863	1,2
Dollar de Hong Kong	4 773 780	8,7	477 378	0,9
Couronne danoise	1 388 220	2,5	138 822	0,3
Couronne suédoise	1 234 481	2,3	123 448	0,2
Total	53 107 864	97,3	5 310 786	9,9

Fonds privé Scotia international d'actions de base (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1.

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	12 837 345	24,6	1 283 735	2,5
Yen japonais	9 381 424	18,0	938 142	1,8
Livre sterling	9 093 458	17,4	909 346	1,7
Dollar américain	5 963 337	11,4	596 334	1,1
Franc suisse	4 654 844	8,9	465 484	0,9
Dollar de Hong Kong	3 931 437	7,5	393 144	0,8
Couronne suédoise	1 933 016	3,7	193 302	0,4
Couronne danoise	1 323 570	2,5	132 357	0,3
Won sud-coréen	431 686	0,8	43 169	0,1
Réal brésilien	194 969	0,4	19 497	0,0
Peso mexicain	187 773	0,4	18 777	0,0
Total	49 932 859	95,6	4 993 286	9,6

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	7 514 321	24,2	751 432	2,4
Livre sterling	6 455 145	20,8	645 515	2,1
Dollar américain	4 768 925	15,4	476 893	1,5
Dollar de Hong Kong	3 241 835	10,4	324 184	1,0
Yen japonais	2 898 190	9,3	289 819	0,9
Franc suisse	2 469 972	8,0	246 997	0,8
Couronne suédoise	1 195 739	3,9	119 574	0,4
Couronne danoise	840 088	2,7	84 009	0,3
Won sud-coréen	343 275	1,1	34 328	0,1
Réal brésilien	331 981	1,1	33 198	0,1
Peso mexicain	283 662	0,9	28 366	0,1
Total	30 343 133	97,8	3 034 313	9,8

ii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 95,4 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (95,7 % au 31 décembre 2013 et 97,8 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 5 204 416 $ (4 991 394 $ au 31 décembre 2013, 3 034 901 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	–	$ 1 250 079 $	–	$ 77 409 $	–	$ 475 812 $
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	699	–	723	–	788
Parts rachetables	54 559 707	–	52 148 225	–	31 053 967	–
	54 559 707	$ 1 250 778	$ 52 148 225	$ 78 132 $	31 053 967	$ 476 600 $

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

Fonds privé Scotia international d'actions de base (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

iv) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Argentine	–	0,5	0,3
Belgique	1,9	1,4	–
Brésil	0,5	0,9	2,8
Chine	–	0,8	1,3
Danemark	2,5	2,6	2,7
Finlande	1,0	1,0	–
France	10,3	8,4	9,6
Allemagne	4,7	7,2	13,9
Hong Kong	8,6	6,7	9,1
Italie	1,3	–	1,6
Israël	–	1,9	–
Japon	13,2	17,9	9,3
Mexique	–	0,4	0,9
Pays-Bas	4,2	3,8	1,2
Corée du Sud	–	0,8	1,1
Espagne	2,9	2,1	–
Suède	2,2	3,8	4,1
Suisse	11,7	8,9	8,0
Taïwan	1,7	0,7	–
Royaume-Uni	18,7	17,5	21,4
États-Unis	10,1	8,4	10,5
Contrats de change au comptant	0,0	0,0	0,0

v) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	7 477 939 $	44 566 224 $	– $	52 044 163 $
Contrats de change au comptant – actif	1 457	–	–	1 457
	7 479 396	44 566 224	–	52 045 620
Contrats de change au comptant – passif	(699)	–	–	(699)
	7 478 697 $	44 566 224 $	– $	52 044 921 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	6 352 950 $	43 562 520 $	– $	49 915 470 $
Contrats de change au comptant – actif	72	–	–	72
	6 353 022	43 562 520	–	49 915 542
Contrats de change au comptant – passif	(723)	–		(723)
	6 352 299 $	43 562 520 $	– $	49 914 819 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	5 340 274 $	25 017 787 $	– $	30 358 061 $
Contrats de change au comptant – actif	26	–	–	26
	5 340 300	25 017 787	–	30 358 087
Contrats de change au comptant – passif	(788)	–	–	(788)
	5 339 512 $	25 017 787 $	– $	30 357 299 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Fonds Scotia d'actions internationales de valeur (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	98 970 384 $	99 942 415 $	85 480 521 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	265 556	702 089	181 336
Trésorerie	4 998 883	1 779 767	1 605 356
Revenu de placement à recevoir	136 937	55 560	46 698
Montant à recevoir pour la vente de titres	215 272	814 390	–
Souscriptions à recevoir	157 629	15 645	3 346
	104 744 661	103 309 866	87 317 257
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	415 391	–	–
Distributions à verser	–	–	71
Rachats à payer	6 076	6 353	11 496
Charges à payer	31 432	–	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	45 916	897 325	136 079
	498 815	903 678	147 646
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	104 245 846 $	102 406 188 $	87 169 611 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	11 375 753 $	12 089 594 $	9 527 361 $
Parts de série conseillers	31 464 $	32 108 $	11 589 $
Parts de série I	92 838 629 $	90 284 486 $	77 630 661 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	1 471 272	1 532 853	1 555 698
Parts de série conseillers	4 195	4 195	1 951
Parts de série I	11 577 157	11 187 295	12 474 747
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	7,73 $	7,89 $	6,12 $
Parts de série conseillers	7,50 $	7,65 $	5,94 $
Parts de série I	8,02 $	8,07 $	6,22 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	1 440 898 $	1 380 527 $
Revenus d'intérêts à distribuer	6 640	1 151
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	5 535 947	(541 671)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(825 475)	771 369
Gain (perte) net de change	(38 385)	31 211
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(6 854 313)	5 795 664
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	414 876	(806 045)
Gain (perte) net sur les placements	(319 812)	6 632 206
Prêts de titres	3 129	13 700
Autres revenus	161	6
Total des revenus	(316 522)	6 645 912
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	128 115	108 895
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	17 478	17 457
Honoraires d'audit	1 010	1 095
Frais du comité d'examen indépendant	154	155
Droits de garde	15 024	26 420
Droits de dépôt	16 531	13 444
Frais juridiques	328	385
Charges liées à l'information des porteurs de parts	6 261	7 215
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	20 616	21 948
Frais de découvert	2 498	1 898
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	88 662	121 577
Coûts de transactions	85 331	58 631
Total des charges	382 008	379 120
Charges prises en charge	(8 052)	(16 127)
Charges (montant net)	373 956	362 993
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	(690 478)$	6 282 919 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	(232 985)$	584 845 $
Parts de série conseillers	(644)$	690 $
Parts de série I	(456 849)$	5 697 384 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	(0,15)$	0,37 $
Parts de série conseillers	(0,15)$	0,35 $
Parts de série I	(0,04)$	0,47 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	1 510 325	1 591 426
Parts de série conseillers	4 195	1 951
Parts de série I	11 310 355	12 044 237

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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 (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	12 089 594 $	9 527 361 $
Parts de série conseillers	32 108	11 589
Parts de série I	90 284 486	77 630 661
	102 406 188	87 169 611
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	(232 985)	584 845
Parts de série conseillers	(644)	690
Parts de série I	(456 849)	5 697 384
	(690 478)	6 282 919
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	1 021 978	1 212 959
Parts de série I	15 613 297	269 000
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(1 502 834)	(1 144 996)
Parts de série I	(12 602 305)	(4 274 413)
	2 530 136	(3 937 450)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	(713 841)	652 808
Parts de série conseillers	(644)	690
Parts de série I	2 554 143	1 691 971
	1 839 658	2 345 469
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	11 375 753	10 180 169
Parts de série conseillers	31 464	12 279
Parts de série I	92 838 629	79 322 632
	104 245 846 $	89 515 080 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(690 478)$	6 282 919 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(5 535 947)	541 671
Gain (perte) net de change réalisé sur la trésorerie	38 385	(31 211)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	6 854 313	(5 795 664)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme	(414 876)	806 045
Achats d'actifs financiers non dérivés	(26 434 780)	(12 040 462)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	27 017 623	17 953 887
Coûts de transactions	85 331	58 631
Revenu de placement à recevoir	(81 377)	(169 392)
Charges à payer	31 432	28 241
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	869 626	7 634 665
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	16 493 291	1 417 085
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(14 105 416)	(5 423 463)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	–	(71)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	2 387 875	(4 006 449)
Gain net (perte) de change sur la trésorerie	(38 385)	31 211
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 257 501	3 628 216
Trésorerie à l'ouverture de la période	1 779 767	1 605 356
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	4 998 883 $	5 264 783 $
Intérêts reçus1)	3 982	1 198
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	1 273 517	1 089 511

1) Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 95,0 %			
Brésil – 1,4 %			
62 500	Smiles SA	712 158	1 417 595
Chine – 3,5 %			
323 500	AAC Acoustic Technologies Holdings Inc.	736 979	2 247 368
2 363 100	China Liansu Group Holdings Ltd.	1 653 555	1 350 261
		2 390 534	3 597 629
France – 4,1 %			
17 392	Airbus Group NV	321 005	1 245 312
3 800	BNP Paribas	141 729	275 055
37 100	Orpea	1 385 502	2 774 320
		1 848 236	4 294 687
Allemagne – 10,0 %			
23 100	ElringKlinger AG	640 189	1 016 982
28 800	Gerresheimer AG	1 284 445	2 118 133
19 467	Henkel AG & Co. KGaA	1 022 153	2 089 851
42 300	KION Group AG	2 104 908	1 955 558
47 100	NORMA Group	1 196 679	2 777 835
39 000	TAG Immobilien AG	486 103	507 700
		6 734 477	10 466 059
Grèce – 4,6 %			
2 726 900	Alpha Bank A.E.	2 587 774	2 710 946
41 400	Hellenic Exchanges SA HoldINRg	493 559	502 198
88 190	JUMBO SA	1 478 149	1 541 529
		4 559 482	4 754 673
Hong Kong – 9,9 %			
4 119 600	China Modern Dairy Holdings Ltd.	1 636 225	1 730 023
612 000	MGM China Holdings Ltd.	873 375	2 266 662
2 570 000	Trinity Ltd.	1 015 787	583 781
2 765 000	Value Partners Group Limited	2 146 636	1 976 683
2 154 000	Xinyi Glass Holdings Ltd.	1 709 193	1 348 130
2 154 000	Xinyi Solar Holdings Ltd.	337 090	589 976
10 843 000	YuanShengTai Dairy Farm Ltd.	2 695 451	1 836 147
		10 413 757	10 331 402
Irlande – 4,2 %			
271 800	C&C Group PLC	1 602 320	1 804 670
7 281 700	Governor and Company of the Bank of Ireland, The	2 287 581	2 622 161
		3 889 901	4 426 831
Italie – 0,3 %			
169 500	Moleskine SpA	445 921	311 727
Japon – 9,7 %			
129 000	H2O Retailing Corp.	1 217 110	1 067 367
36 000	Horiba Ltd.	1 463 834	1 381 341
34 200	KDDI Corporation	1 243 098	2 230 340
31 200	NIDEC Corporation	1 393 392	2 046 568
23 100	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	1 288 534	1 034 816
38 800	Tamron Co., Ltd.	1 043 291	993 062
47 300	Zenkoku Hosho Co. Ltd.	1 279 097	1 375 534
		8 928 356	10 129 028
Pays-Bas – 1,3 %			
22 684	KoninklijkeBoskalisWestminster NV	1 029 871	1 386 473
Nouvelle-Zélande – 0,5 %			
94 200	Fonterra Shareholders' Fund	558 020	510 442
Portugal – 1,3 %			
1 538 200	Banco Espirito Santo	2 627 878	1 351 385
Corée du Sud – 2,2 %			
85 600	Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co. Ltd.	2 701 557	2 320 551

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

Fonds Scotia d'actions internationales de valeur (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Espagne – 3,7 %			
338 040	Banco Popular Espanol SA	2 963 804	2 422 269
222 200	NH Hoteles S.A.	1 568 451	1 406 950
		4 532 255	3 829 219
Suisse – 4,4 %			
45 500	Ascom Holding AG	1 001 233	823 447
5 700	Dufry AG	726 421	1 105 685
9 386	Komax Holding AG	1 547 697	1 671 391
1 480	Swatch Group AG, cat. B	580 431	953 607
		3 855 782	4 554 130
Taïwan – 7,5 %			
1 043 900	Chailease Holding	1 628 830	2 800 604
1 317 000	CTCI Corp	2 255 944	2 432 382
145 586	MediaTek Inc.	1 842 615	2 629 110
		5 727 389	7 862 096
Thaïlande – 5,2 %			
4 460 600	Amata Corporation Public Co.Ltd.	2 421 574	2 479 932
3 034 300	Pruksa Real Estate PCL	2 389 058	2 919 585
		4 810 632	5 399 517
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Turquie – 3,2 %			
133 300	Pegasus Hava Tasimaciligi AS	2 067 595	1 875 959
320 400	Turkiye Garanti Bankasi AS	1 369 894	1 337 414
		3 437 489	3 213 373
Royaume-Uni – 18,0 %			
123 500	Berendsen PLC	1 511 433	2 209 827
1 009	Berkeley Group Holdings	41 584	44 732
42 400	DCC PLC	1 423 395	2 771 584
294 905	Inchcape PLC	1 539 216	3 410 372
1 134 000	Lloyds Banking Group PLC	795 989	1 538 407
137 800	Smith & Nephew PLC	1 289 013	2 614 013
45 500	Spectris PLC	930 868	1 842 557
73 250	Travis Perkins PLC	1 029 468	2 187 626
27 300	Whitbread PLC	716 591	2 194 449
		9 277 557	18 813 567
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	78 481 252	98 970 384
	Contrats de change à terme – 0,2 %		219 640
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 4,8 %		5 055 822
	ACTIF NET – 100,0 %		104 245 846

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant Contractuel	Devise à livrer	Montant Contractuel	Valeur en dollars canadiens au 30 juin 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
17 juill. 2014	Livre sterling	2 097 000	Dollar canadien	3 834 511	3 833 700	(5 241)
17 juill. 2014	Dollar canadien	6 217 254	Livre sterling	3 400 000	6 208 571	8 682
17 juill. 2014	Dollar canadien	4 702 478	Euro	3 150 000	4 603 850	98 627
17 juill. 2014	Dollar canadien	4 938 971	Yen japonais	460 000 000	4 846 692	92 280
17 juill. 2014	Dollar canadien	2 041 890	Yen japonais	190 200 000	2 004 002	37 888
17 juill. 2014	Euro	1 271 000	Dollar canadien	1 898 366	1 897 343	(40 675)
14 août 2014	Dollar canadien	1 523 550	Dollar américain	1 400 000	1 495 471	28 079
						219 640

Les contrats de change à terme en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A– de Standard & Poor's.

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

Fonds Scotia d'actions internationales de valeur (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés situées à l'extérieur des États-Unis et du Canada.

2. Transition aux IFRS (note 12)

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

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

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	102 395 120 $	87 180 427 $
Réévaluation des placements à la JVRN	11 068	(10 816)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	102 406 188 $	87 169 611 $

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

Résultat global	30 juin 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	6 185 717 $
Réévaluation des placements à la JVRN	97 202
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 282 919 $

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

Il n'y a eu aucun ajustement important de l'actif net au 30 juin 2013 et du résultat global pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2013, la présentation d'un rapprochement n'est donc pas nécessaire.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de change

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

	30 juin 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	28 739 725	27,6	2 873 973	2,8
Livre sterling	16 917 342	16,2	1 691 734	1,6
Dollar de Hong Kong	14 035 496	13,5	1 403 550	1,4
Dollar de Taïwan	7 917 092	7,6	791 709	0,8
Baht thaïlandais	5 399 520	5,2	539 952	0,5
Franc suisse	4 683 913	4,5	468 391	0,5
Yen japonais	3 450 170	3,3	345 017	0,3
Livre turque	3 227 247	3,1	322 725	0,3
Won sud-coréen	2 320 551	2,2	232 055	0,2
Réal brésilien	1 417 595	1,4	141 760	0,1
Dollar néo-zélandais	513 609	0,5	51 361	0,1
Dollar américain	(1 492 409)	(1,4)	(149 241)	(0,1)
Total	87 129 851	83,7	8 712 986	8,5

Fonds Scotia d'actions internationales de valeur (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1.

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	26 064 471	25,5	2 606 447	2,6
Dollar de Hong Kong	18 180 605	17,8	1 818 061	1,8
Livre sterling	17 806 738	17,4	1 780 674	1,7
Dollar de Taïwan	6 128 843	6,0	612 884	0,6
Franc suisse	4 667 380	4,6	466 738	0,5
Yen japonais	4 263 929	4,2	426 393	0,4
Livre turque	3 100 370	3,0	310 037	0,3
Baht thaïlandais	2 965 237	2,9	296 524	0,3
Couronne suédoise	1 208 754	1,2	120 875	0,1
Réal brésilien	1 011 583	1,0	101 158	0,1
Won sud-coréen	975 763	1,0	97 576	0,1
Dollar néo-zélandais	602 346	0,6	60 235	0,1
Dollar américain	(1 701 205)	(1,7)	(170 121)	(0,2)
Total	85 274 814	83,5	8 527 481	8,4

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar de Hong Kong	21 104 768	24,2	2 110 477	2,4
Euro	12 492 436	14,3	1 249 244	1,4
Livre sterling	8 604 185	9,9	860 419	1,0
Dollar de Taïwan	4 517 435	5,2	451 744	0,5
Franc suisse	3 638 625	4,2	363 863	0,4
Won sud-coréen	3 010 642	3,5	301 064	0,4
Livre turque	2 117 766	2,4	211 777	0,2
Yen japonais	1 873 524	2,1	187 352	0,2
Couronne suédoise	1 352 210	1,6	135 221	0,2
Dollar australien	1 105 891	1,3	110 589	0,1
Dollar de Singapour	877 685	1,0	87 769	0,1
Couronne danoise	625 181	0,7	62 518	0,1
Dollar américain	(4 851 617)	(5,6)	(485 162)	(0,6)
Total	56 468 731	64,8	5 646 873	6,5

ii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 95,0 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (97,6 % au 31 décembre 2013 et 98,1 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 9 897 038 $ (9 993 135 $ au 31 décembre 2013, 8 549 134 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	452 899 $	– $	6 353 $	– $	11 567 $
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	45 916	–	897 325	–	136 079
Parts rachetables	104 245 846	–	102 406 188	–	87 169 611	–
	104 245 846 $	498 815 $	102 406 188 $	903 678 $	87 169 611 $	147 646 $

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

Fonds Scotia d'actions internationales de valeur (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

iv) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Australie	–	–	1,3
Belgique	–	–	0,7
Brésil	1,4	1,0	–
Chine	3,5	5,5	8,7
Danemark	–	–	0,7
France	4,1	4,6	4,5
Allemagne	10,0	10,4	8,7
Grèce	4,6	2,4	–
Hong Kong	9,9	12,2	13,5
Irlande	4,2	4,6	1,0
Italie	0,3	0,8	–
Japon	9,7	11,6	9,6
Luxembourg	–	–	2,0
Pays-Bas	1,3	5,4	6,7
Nouvelle-Zélande	0,5	0,6	–
Russie	–	–	0,9
Singapour	–	–	1,0
Portugal	1,3	–	–
Corée du Sud	2,2	1,0	3,5
Espagne	3,7	–	–
Suède	–	1,2	1,6
Suisse	4,4	4,6	4,2
Taïwan	7,5	6,0	5,2
Thaïlande	5,2	2,9	–
Turquie	3,2	3,0	2,4
Royaume-Uni	18,0	19,8	21,9
Contrats de change à terme	0,2	(0,2)	0,1

v) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 417 586 $	97 552 798 $	– $	98 970 384 $
Contrats de change à terme – actif	–	265 556	–	265 556
	1 417 586	97 818 354	–	99 235 940
Contrats de change au comptant – passif	–	(45 916)	–	(45 916)
	1 417 586 $	97 772 438 $	– $	99 190 024 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 011 583 $	98 930 832 $	– $	99 942 415 $
Contrats de change à terme – actif	–	702 089	–	702 089
	1 011 583	99 632 921	–	100 644 504
Contrats de change au comptant – passif	–	(897 325)	–	(897 325)
	1 011 583 $	98 735 596 $	– $	99 747 179 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– $	85 480 521 $	– $	85 480 521 $
Contrats de change à terme – actif	–	181 336	–	181 336
	–	85 661 857	–	85 661 857
Contrats de change à terme – passif	–	(136 079)	–	(136 079)
	– $	85 525 778 $	– $	85 525 778 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Fonds Scotia européen (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	22 253 373 $	22 359 687 $	17 720 840 $
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	1	–
Trésorerie	16 575	135 392	80 893
Revenu de placement à recevoir	20 755	11 391	12 387
Montant à recevoir pour la vente de titres	92 345	–	–
Souscriptions à recevoir	2 046	23 321	3 365
	22 385 094	22 529 792	17 817 485
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	67 494	–	–
Distributions à verser	–	–	20
Rachats à payer	3 626	4 742	14 524
Charges à payer	51 618	–	–
	122 738	4 742	14 544
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 262 356 $	22 525 050 $	17 802 941 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	22 261 395 $	22 525 050 $	17 359 235 $
Parts de série F	961 $	– $	– $
Parts de série I	– $	– $	443 706 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	1 700 064	1 728 566	1 766 019
Parts de série F	73	–	–
Parts de série I	–	–	45 710
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	13,09 $	13,03 $	9,83 $
Parts de série F	13,15 $	– $	– $
Parts de série I	– $	– $	9,71 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	467 848 $	432 048 $
Revenus d'intérêts à distribuer	482	421
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 759 454	422 399
Gain (perte) net de change	(7 095)	(3 959)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(1 718 457)	896 219
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change au comptant	(1)	(245)
Gain (perte) net sur les placements	502 231	1 746 883
Prêts de titres	6 400	11 375
Autres revenus	278	239
Total des revenus	508 909	1 758 497
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	228 860	179 288
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	28 267	23 453
Honoraires d'audit	284	253
Frais du comité d'examen indépendant	34	31
Droits de garde	10 095	4 511
Droits de dépôt	4 875	7 951
Frais juridiques	73	132
Charges liées à l'information des porteurs de parts	5 032	4 874
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	19 679	23 335
Frais de découvert	18	13
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	79 746	68 022
Coûts de transactions	14 327	3 700
Total des charges	391 290	315 563
Charges prises en charge	(1 271)	(1 142)
Charges (montant net)	390 019	314 421
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	118 890 $	1 444 076 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	118 929 $	1 404 966 $
Parts de série F**	(39)$	– $
Parts de série I	– $	39 110 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	0,07 $	0,81 $
Parts de série F**	(0,53)$	– $
Parts de série I	– $	1,01 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	1 735 558	1 743 436
Parts de série F**	73	–
Parts de série I	–	38 646

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

** Série créée le 7 mars 2014.

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

Fonds Scotia européen (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	22 525 050 $	17 359 235 $
Parts de série F*	–	–
Parts de série I	–	443 706
	22 525 050	17 802 941
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	118 929	1 404 966
Parts de série F*	(39)	–
Parts de série I	–	39 110
	118 890	1 444 076
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	1 988 971	1 133 667
Parts de série F*	1 000	–
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(2 371 555)	(1 823 743)
Parts de série I	–	(110 989)
	(381 584)	(801 065)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	(263 655)	714 890
Parts de série F*	961	–
Parts de série I	–	(71 879)
	(262 694)	643 011
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	22 261 395	18 074 125
Parts de série F*	961	–
Parts de série I	–	371 827
	22 262 356 $	18 445 952 $

* Série créée le 7 mars 2014.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	118 890 $	1 444 076 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(1 759 454)	(422 399)
Gain (perte) net de change réalisé sur la trésorerie	7 095	3 959
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	1 718 457	(896 219)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change au comptant	1	245
Achats d'actifs financiers non dérivés	(5 271 634)	(1 145 402)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	5 379 767	1 791 005
Coûts de transactions	14 327	3 700
Revenu de placement à recevoir	(9 364)	(18 359)
Charges à payer	51 618	38 125
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	249 703	798 731
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 011 246	1 127 081
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(2 372 671)	(1 939 948)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	–	(20)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(361 425)	(812 887)
Gain net (perte) de change sur la trésorerie	(7 095)	(3 959)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(111 722)	(14 156)
Trésorerie à l'ouverture de la période	135 392	80 893
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	16 575 $	62 778 $
Intérêts reçus [1]	512	443
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	378 708	345 645

1) Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût Moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 100,0 %			
Belgique – 2,6 %			
6 458	UCB SA	518 565	582 832
Danemark – 3,5 %			
15 724	Novo Nordisk A/S, cat. B	308 662	774 335
France – 10,9 %			
13 020	Bureau Veritas SA	272 144	385 548
7 041	Legrand SA	392 853	459 191
5 630	Renault SA	551 409	544 090
4 835	Sodexo	365 779	555 129
3 348	Valeo SA	151 628	478 971
		1 733 813	2 422 929
Allemagne – 17,8 %			
4 615	Adidas-Salomon AG	267 278	498 693
5 136	Bayer AG	343 935	773 924
5 514	Deutsche Boerse AG	355 497	456 517
3 460	Fresenius SE & Co. KGaA	274 529	550 468
2 324	Linde AG	288 524	527 241
5 116	Porsche Automobile Holdings SE	355 526	568 444
7 020	SAP AG	369 361	578 440
		2 254 650	3 953 727
Irlande – 2,7 %			
3 822	Kerry Group PLC	322 743	306 265
11 684	Smurfit Kappy Group PLC	347 374	284 684
		670 117	590 949
Italie – 4,0 %			
355 979	Telecom Italia SpA, di risp, non conv.	399 583	374 744
58 558	UniCredit SpA	511 159	523 234
		910 742	897 978
Pays-Bas – 7,7 %			
5 354	ASML Holding NV	213 768	531 556
20 384	Delta Lloyd NV	536 461	551 534
42 890	ING Groep NV	388 109	642 005
		1 138 338	1 725 095
Norvège – 7,3 %			
31 264	DnB NOR ASA	384 700	609 285
11 222	Seadrill Ltd.	318 980	474 370
16 225	Statoil ASA	338 614	533 974
		1 042 294	1 617 629
Espagne – 4,9 %			
13 046	Amadeus Global Travel Distribution SA	534 531	573 398
3 127	Industria de Diseno Textil SA	452 143	514 394
		986 674	1 087 792
Suède – 6,4 %			
9 881	Hennes & Mauritz AB, cat. B	353 019	460 030
9 922	Kinnevik Investment AB, cat. B	224 075	450 631
17 886	Swedbank AB	215 261	505 443
		792 355	1 416 104
Suisse – 10,2 %			
3 267	Roche Holdings AG	613 298	1 039 988
1 632	Syngenta AG	448 776	650 471
30 004	UBS AG	440 629	586 516
		1 502 703	2 276 975
Royaume-Uni – 22,0 %			
28 174	ARM Holdings PLC	323 732	453 686
23 776	BG Group PLC	419 237	536 222
25 731	GlaxoSmithKline PLC	761 462	733 495
96 855	Hays Plc.	264 386	257 932
5 581	Randgold Resources Limited	467 833	500 903

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

Fonds Scotia européen (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût Moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Royaume-Uni (suite)			
9 466	SABMiller PLC	349 844	585 060
11 381	Schroders PLC	475 302	519 957
28 221	Sports Direct International PLC	347 456	363 502
103 094	Vodafone Group PLC	290 230	367 525
12 328	The Weir Group PLC	397 927	588 746
		4 097 409	4 907 028
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	15 956 322	22 253 373
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %		8 983
	ACTIF NET – 100,0 %		22 262 356

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

Fonds Scotia européen (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit surtout dans un large éventail de titres de capitaux propres de qualité supérieure de sociétés situées en Europe.

2. Transition aux IFRS (note 12)

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

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

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	22 517 635 $	17 798 228 $
Réévaluation des placements à la JVRN	7 415	4 713
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 525 050 $	17 802 941 $

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

Résultat global	30 juin 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	1 448 682 $
Réévaluation des placements à la JVRN	(4 606)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 444 076 $

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

Il n'y a eu aucun ajustement important de l'actif net au 30 juin 2013 et du résultat global pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2013, la présentation d'un rapprochement n'est donc pas nécessaire.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de change

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

	30 juin 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	11 261 749	50,6	1 126 175	5,1
Livre sterling	4 907 188	22,0	490 719	2,2
Franc suisse	2 277 029	10,2	227 703	1,0
Couronne norvégienne	1 617 644	7,3	161 764	0,7
Couronne suédoise	1 416 119	6,4	141 612	0,6
Couronne danoise	774 342	3,5	77 434	0,4
Dollar américain	53	0,0	5	0,0
Total	22 254 124	100,0	2 225 412	10,0

Fonds Scotia européen (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1.

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	10 453 073	46,4	1 045 307	4,6
Livre sterling	5 129 788	22,8	512 979	2,3
Franc suisse	2 211 657	9,8	221 166	1,0
Couronne norvégienne	2 052 182	9,1	205 218	0,9
Couronne suédoise	1 852 119	8,2	185 212	0,8
Couronne danoise	656 304	2,9	65 630	0,3
Total	22 355 123	99,2	2 235 512	9,9

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	7 004 491	39,3	700 449	3,9
Livre sterling	4 735 995	26,6	473 600	2,7
Couronne norvégienne	2 208 041	12,4	220 804	1,2
Franc suisse	1 732 828	9,7	173 283	1,0
Couronne suédoise	1 557 047	8,7	155 705	0,9
Couronne danoise	482 438	2,7	48 244	0,3
Total	17 720 840	99,4	1 772 084	9,9

ii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 100,0 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (99,3 % au 31 décembre 2013 et 99,5 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 225 337 $ (2 235 227 $ au 31 décembre 2013, 1 771 613 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	122 738 $	– $	4 742 $	– $	14 544 $
Parts rachetables	22 262 356	–	22 525 050	–	17 802 941	–
	22 262 356 $	122 738 $	22 525 050 $	4 742 $	17 802 941 $	14 544 $

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

Fonds Scotia européen (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

iv) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Belgique	2,6	–	–
Danemark	3,5	2,9	2,7
France	10,9	13,0	12,3
Allemagne	17,8	21,1	20,6
Irlande	2,7	–	–
Italie	4,0	–	–
Pays-Bas	7,7	7,6	6,5
Norvège	7,3	9,1	12,4
Portugal	4,9	4,8	–
Suède	6,4	8,2	8,7
Suisse	10,2	9,8	9,7
Royaume-Uni	22,0	22,8	26,6
Contrats de change au comptant	–	0,0	–

v) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	– $	22 253 373 $	– $	22 253 373 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	– $	22 359 687 $	– $	22 359 687 $
Contrats de change au comptant – actif	1	–	–	1
	1 $	22 359 687 $	– $	22 359 688 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	– $	17 720 840 $	– $	17 720 840 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Fonds Scotia de la région du Pacifique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	16 965 727 $	18 556 632 $	20 886 318 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	67 024	221 857	112 212
Trésorerie	685 152	532 111	751 863
Revenu de placement à recevoir	74 977	14 322	4 736
Montant à recevoir pour la vente de titres	59 059	62 677	–
Souscriptions à recevoir	13 456	6 787	6 543
	17 865 395	19 394 386	21 761 672
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	87 448	4 625	–
Distributions à verser	–	25	–
Rachats à payer	4 975	10 362	49 727
Charges à payer	40 374	–	–
Perte latente sur les contrats de change au comptant	67	4	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	19 554	12 959
	132 864	34 570	62 686
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 732 531 $	19 359 816 $	21 698 986 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	17 732 531 $	19 359 816 $	19 963 626 $
Parts de série I	– $	– $	1 735 360 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	1 554 058	1 708 108	1 916 563
Parts de série I	–	–	142 399
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	11,41 $	11,33 $	10,42 $
Parts de série I	– $	– $	12,19 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	307 270 $	297 766 $
Revenus d'intérêts à distribuer	326	537
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	740 140	(832 281)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(34 126)	561 110
Gain (perte) net de change	(14 945)	11 830
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(432 425)	959 182
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change au comptant	(63)	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(135 279)	(284 980)
Gain (perte) net sur les placements	430 898	713 164
Prêts de titres	–	6 419
Autres revenus	28	895
Total des revenus	430 926	720 478
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	185 025	199 740
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	22 323	26 416
Honoraires d'audit	612	291
Frais du comité d'examen indépendant	27	38
Droits de garde	7 278	13 176
Droits de dépôt	6 762	7 983
Frais juridiques	59	101
Charges liées à l'information des porteurs de parts	6 580	9 415
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	18 356	22 954
Frais de découvert	560	43
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	32 559	19 476
Coûts de transactions	17 615	21 280
Total des charges	297 756	320 913
Charges (montant net)	297 756	320 913
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	133 170 $	399 565 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	133 170 $	344 143 $
Parts de série I	– $	55 422 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	0,08 $	0,18 $
Parts de série I	– $	0,46 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	1 632 230	1 862 149
Parts de série I	–	121 548

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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 (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	19 359 816 $	19 963 626 $
Parts de série I	–	1 735 360
	19 359 816	21 698 986
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	133 170	344 143
Parts de série I	–	55 422
	133 170	399 565
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	614 626	1 175 186
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(2 375 081)	(2 308 010)
Parts de série I	–	(364 979)
	(1 760 455)	(1 497 803)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	(1 627 285)	(788 681)
Parts de série I	–	(309 557)
	(1 627 285)	(1 098 238)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	17 732 531	19 174 945
Parts de série I	–	1 425 803
	17 732 531 $	20 600 748 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	133 170 $	399 565 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(740 140)	832 281
Gain (perte) net de change réalisé sur la trésorerie	14 945	(11 830)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	432 425	(959 181)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme	135 279	284 980
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change au comptant	63	–
Achats d'actifs financiers non dérivés	(3 301 875)	(3 361 719)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	5 269 321	4 210 742
Coûts de transactions	17 615	21 280
Revenu de placement à recevoir	(60 655)	(74 718)
Charges à payer	40 374	41 337
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 940 522	1 382 737
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	607 957	1 168 459
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(2 380 468)	(2 719 744)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(25)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(1 772 536)	(1 551 285)
Gain net (perte) de change sur la trésorerie	(14 945)	11 830
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	167 986	(168 548)
Trésorerie à l'ouverture de la période	532 111	751 862
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	685 152 $	595 144 $
Intérêts reçus [1]	312	571
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	214 070	203 538

1) Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 95,7 %			
Australie – 3,2 %			
13 767	Westpac Banking Corporation	304 470	469 590
1 000	Westpac Banking Corporation, priv., série CPS	104 981	104 114
		409 451	573 704
Chine – 4,9 %			
562 900	China Liansu Group Holdings Ltd.	450 387	321 638
714 000	Chongqing Rural Commercial Bank Co., Ltd.	496 926	352 118
577 700	Top Spring International Holdings Limited	323 398	189 251
		1 270 711	863 007
Hong Kong – 16,0 %			
849 200	China Modern Dairy Holdings Ltd.	303 350	356 621
168 000	Chow Tai Fook Jewellery Company Ltd.	223 132	273 859
554 000	Greatview Aseptic Packaging Company Limited	335 102	404 171
110 500	MGM China Holdings Ltd.	174 684	409 258
526 000	Trinity Ltd.	208 434	119 482
462 000	Value Partners Group Limited	408 062	330 281
509 000	Xingda International Holdings Ltd	314 344	218 617
454 000	Xinyi Glass Holdings Ltd.	369 428	284 146
456 000	Xinyi Solar Holdings Ltd.	71 362	124 898
1 854 000	YuanShengTai Dairy Farm Ltd.	469 570	313 955
		2 877 468	2 835 288
Indonésie – 10,0 %			
3 308 000	Ciputra PropertyTbk PT	287 810	206 715
388 604	PT Bank Mandiri	273 394	340 055
1 332 500	PT Matahari Putra Prima Tbk	246 245	374 456
2 180 000	Ramayana Lestari Sentosa Tbk PT	198 386	230 333
4 213 500	Tiphone Mobile IndonesiaTbk PT	297 207	293 627
5 952 500	Wismilak Inti Makmur Tbk PT	543 401	326 572
		1 846 443	1 771 758
Japon – 23,8 %			
10 400	Aisin Seiki Co., Ltd.	292 887	442 243
14 900	Anritsu Corporation	191 873	178 906
2 100	FANUC Corp.	255 636	387 158
38 000	H2O Retailing Corp.	360 105	314 418
10 800	Honda Motor Co., Ltd.	388 227	403 043
6 200	Horiba Ltd.	252 673	237 898
6 600	KDDI Corporation	170 049	430 417
5 700	NIDEC Corporation	230 787	373 892
4 500	Nitori Holdings Co., Ltd.	184 124	262 767
5 300	Nitto Denko Corporation	223 980	265 470
5 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	237 925	223 986
8 000	Tamron Co., Ltd.	237 685	204 755
4 100	Unicharm Corporation	131 482	260 984
8 100	Zenkoku Hosho Co. Ltd.	218 739	235 557
		3 376 172	4 221 494
Malaisie – 0,8 %			
34 000	Tenaga Nasional Bhd	93 071	137 626
Nouvelle-Zélande – 1,0 %			
31 500	Fonterra Shareholders' Fund	186 536	170 689
Philippines – 1,9 %			
2 230 000	Vista Land & Lifescapes Inc.	306 111	333 761
Singapour – 2,1 %			
173 200	Sarine Technologies Ltd.	275 726	380 956
Corée du Sud – 6,1 %			
14 400	Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co. Ltd.	457 760	390 373
8 726	Interpark INT Corporation	173 784	192 005
12 690	Korea Aerospace Industries Ltd.	295 572	416 842
600	Medy-Tox Inc.	87 106	87 019
		1 014 222	1 086 239

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

Fonds Scotia de la région du Pacifique (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Taïwan – 13,7 %			
42 440	Asustek Computer Inc.	301 344	503 564
190 600	Chailease Holding	285 714	511 348
261 000	CTCI Corp	436 249	482 044
161 000	Lumax International Corp., Ltd.	360 128	412 811
28 494	MediaTek Inc.	348 452	514 568
		1 731 887	2 424 335
Thaïlande – 12,2 %			
817 500	Amata Corporation Public Co. Ltd.	464 346	454 500
4 800 100	Ananda Development PCL	344 223	419 931
622 750	Krung Thai Bank Public Company Limited	358 886	428 310
588 500	Nok Airlines Company Ltd.	373 597	331 458
553 600	Pruksa Real Estate PCL	457 356	532 671
		1 998 408	2 166 870
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	15 386 206	16 965 727
	Contrats de change au comptant – 0,0 %		(67)
	Contrats de change à terme – 0,4 %		67 024
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,9 %		699 847
	ACTIF NET – 100,0 %		17 732 531

CONTRATS DE CHANGE AU COMPTANT

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 30 juin 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
2 juill. 2014	Dollar canadien	19 304	Yen japonais	1 837 343	19 349	(45)
2 juill. 2014	Dollar canadien	10 283	Dollar de Hong Kong	74 863	10 305	(22)
						(67)

Les contrats de change au comptant en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A+ de Standard & Poor's.

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 30 juin 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
17 juill. 2014	Dollar canadien	2 415 801	Yen japonais	225 000 000	2 370 664	45 137
17 juill. 2014	Dollar canadien	747 190	Yen japonais	69 600 000	733 326	13 864
14 août 2014	Dollar canadien	435 300	Dollar américain	400 000	427 277	8 023
						67 024

Les contrats de change à terme en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A– de Standard & Poor's.

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

Fonds Scotia de la région du Pacifique (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit surtout dans un large éventail de titres de capitaux propres de sociétés situées dans le secteur ouest de la région du Pacifique.

2. Transition aux IFRS (note 12)

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

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

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	19 359 183 $	21 696 908 $
Réévaluation des placements à la JVRN	633	2 078
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 359 816 $	21 698 986 $

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

Résultat global	30 juin 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	401 134 $
Réévaluation des placements à la JVRN	(1 569)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	399 565 $

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

Il n'y a eu aucun ajustement important de l'actif net au 30 juin 2013 et du résultat global pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2013, la présentation d'un rapprochement n'est donc pas nécessaire.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de change

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

	30 juin 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar de Hong Kong	3 704 914	20,9	370 491	2,1
Dollar de Taïwan	3 033 484	17,1	303 348	1,7
Baht thaïlandais	2 166 871	12,2	216 687	1,2
Roupie indonésienne	1 771 766	10,0	177 177	1,0
Yen japonais	1 120 479	6,3	112 048	0,6
Won sud-coréen	1 086 240	6,1	108 624	0,6
Dollar australien	573 704	3,2	57 370	0,3
Dollar de Singapour	380 956	2,1	38 096	0,2
Peso philippin	333 879	1,9	33 388	0,2
Dollar néo-zélandais	171 975	1,0	17 198	0,1
Ringgit malais	137 626	0,8	13 763	0,1
Dollar américain	(427 277)	(2,4)	(42 728)	(0,2)
Total	14 054 617	79,2	1 405 462	7,9

Fonds Scotia de la région du Pacifique (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1.

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar de Hong Kong	4 958 862	25,6	495 886	2,6
Dollar de Taïwan	2 503 906	12,9	250 391	1,3
Yen japonais	2 210 993	11,4	221 099	1,1
Roupie indonésienne	1 521 915	7,9	152 192	0,8
Baht thaïlandais	1 488 180	7,7	148 818	0,8
Won sud-coréen	882 718	4,6	88 272	0,5
Dollar australien	617 094	3,2	61 709	0,3
Dollar de Singapour	215 303	1,1	21 530	0,1
Dollar néo-zélandais	199 261	1,0	19 926	0,1
Ringgit malais	197 465	1,0	19 747	0,1
Dollar américain	(531 626)	(2,7)	(53 163)	(0,3)
Total	14 264 071	73,7	1 426 407	7,4

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar de Hong Kong	5 622 505	25,9	562 251	2,6
Dollar de Taïwan	2 350 379	10,8	235 038	1,1
Won sud-coréen	1 676 841	7,7	167 684	0,8
Roupie indonésienne	1 640 218	7,6	164 022	0,8
Yen japonais	1 393 288	6,4	139 329	0,6
Dollar australien	1 288 117	5,9	128 812	0,6
Baht thaïlandais	1 243 077	5,7	124 308	0,6
Dollar de Singapour	1 036 156	4,8	103 616	0,5
Dollar américain	(1 261 190)	(5,8)	(126 119)	(0,6)
Total	14 989 391	69,0	1 498 939	6,9

ii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 95,7 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (95,9 % au 31 décembre 2013 et 96,2 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 696 573 $ (1 855 600 $ au 31 décembre 2013, 2 088 424 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	132 797 $	– $	15 012 $	– $	49 727 $
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	67	–	4	–	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	–	19 554	–	12 959
Parts rachetables	17 732 531	–	19 359 816	–	21 698 986	–
	17 732 531 $	132 864 $	19 359 816 $	34 570 $	21 698 986 $	62 686 $

Fonds Scotia de la région du Pacifique (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

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

iv) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Australie	3,2	3,2	6,0
Chine	4,9	6,8	11,4
Hong Kong	16,0	18,8	15,9
Indonésie	10,0	7,9	7,6
Japon	23,8	30,9	27,8
Malaisie	0,8	1,0	–
Nouvelle-Zélande	1,0	1,0	–
Philippines	1,9	–	–
Singapour	2,1	1,1	3,3
Corée du Sud	6,1	4,6	7,7
Taïwan	13,7	12,9	10,8
Thaïlande	12,2	7,7	5,7
Contrats de change au comptant	0,0	–	–
Contrats de change à terme	0,4	1,0	0,5

v) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	– $	16 965 727 $	– $	16 965 727 $
Contrats de change à terme – actif	–	67 024	–	67 024
	–	17 032 751	–	17 032 751
Contrats de change au comptant – passif	(67)	–		(67)
	(67)$	17 032 751 $	– $	17 032 684 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	97 204 $	18 459 428 $	– $	18 556 632 $
Contrats de change à terme – actif	–	221 857	–	221 857
	97 204	18 681 285	–	18 778 489
Contrats de change au comptant – passif	(4)	–		(4)
Contrats de change à terme – passif	–	(19 554)	–	(19 554)
	(4)	(19 554)		(19 558)
	97 200 $	18 661 731 $	– $	18 758 931 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	105 463 $	20 780 855 $	– $	20 886 318 $
Contrats de change à terme – actif	–	112 212	–	112 212
	105 463	20 893 067	–	20 998 530
Contrats de change à terme – passif	–	(12 959)	–	(12 959)
	105 463 $	20 880 108 $	– $	20 985 571 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Fonds Scotia d'Amérique latine (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	37 948 465 $	38 861 717 $	51 222 631 $
Trésorerie	101 379	70 931	53 347
Revenu de placement à recevoir	212 871	84 597	391 625
Montant à recevoir pour la vente de titres	213 380	199 288	852 235
Souscriptions à recevoir	4 172	12 193	18 260
	38 480 267	39 228 726	52 538 098
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	–	–	597 812
Distributions à verser	–	697	1 276
Rachats à payer	87 083	65 014	23 433
Charges à payer	84 818	–	–
	171 901	65 711	622 521
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 308 366 $	39 163 015 $	51 915 577 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	38 301 433 $	39 115 614 $	49 616 854 $
Parts de série F	6 933 $	47 401 $	50 796 $
Parts de série I	– $	– $	2 247 927 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	1 752 188	1 939 152	2 255 580
Parts de série F	312	2 315	2 267
Parts de série I	–	–	96 095
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	21,86 $	20,17 $	22,00 $
Parts de série F	22,24 $	20,47 $	22,41 $
Parts de série I	– $	– $	23,39 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	444 644 $	631 579 $
Revenus d'intérêts à distribuer	349 252	275 256
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	298 596	4 160 833
Gain (perte) net de change	(114 679)	(43 737)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	2 660 008	(8 837 253)
Gain (perte) net sur les placements	3 637 821	(3 813 322)
Prêts de titres	60	363
Autres revenus	192	2 613
Total des revenus	3 638 073	(3 810 346)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	469 259	611 940
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	47 261	63 489
Honoraires d'audit	443	653
Frais du comité d'examen indépendant	56	89
Droits de garde	22 464	55 963
Droits de dépôt	10 616	9 179
Frais juridiques	119	227
Charges liées à l'information des porteurs de parts	6 997	7 155
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	34 885	44 219
Frais de découvert	36	175
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	84 750	99 376
Coûts de transactions	38 249	81 643
Total des charges	715 135	974 108
Charges prises en charge	(97 866)	(133 948)
Charges (montant net)	617 269	840 160
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	3 020 804 $	(4 650 506)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	3 022 085 $	(4 484 345)$
Parts de série F	(1 281)$	(4 962)$
Parts de série I	– $	(161 199)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	1,64 $	(2,06)$
Parts de série F	(2,14)$	(2,19)$
Parts de série I	– $	(1,84)$
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	1 840 859	2 174 512
Parts de série F	600	2 267
Parts de série I	–	87 843

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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 (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	39 115 614 $	49 616 854 $
Parts de série F	47 401	50 796
Parts de série I	–	2 247 927
	39 163 015	51 915 577
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	3 022 085	(4 484 345)
Parts de série F	(1 281)	(4 962)
Parts de série I	–	(161 199)
	3 020 804	(4 650 506)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	1 438 428	3 071 455
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(5 274 694)	(6 967 002)
Parts de série F	(39 187)	–
Parts de série I	–	(286 980)
	(3 875 453)	(4 182 527)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	(814 181)	(8 379 892)
Parts de série F	(40 468)	(4 962)
Parts de série I	–	(448 179)
	(854 649)	(8 833 033)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	38 301 433	41 236 962
Parts de série F	6 933	45 834
Parts de série I	–	1 799 748
	38 308 366 $	43 082 544 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 020 804 $	(4 650 506)$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(298 596)	(4 160 833)
Gain (perte) net de change réalisé sur la trésorerie	114 679	43 737
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(2 660 008)	8 837 253
Achats d'actifs financiers non dérivés	(16 865 324)	(37 156 620)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	20 684 839	41 359 913
Coûts de transactions	38 249	81 643
Revenu de placement à recevoir	(128 274)	5 531
Charges à payer	84 818	90 063
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	3 991 187	4 450 180
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 446 449	3 058 515
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(5 291 812)	(7 264 688)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(697)	(1 276)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(3 846 060)	(4 207 449)
Gain net (perte) de change sur la trésorerie	(114 679)	(43 737)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	145 127	242 731
Trésorerie à l'ouverture de la période	70 931	53 347
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	101 379 $	252 341 $
Intérêts reçus [1]	349 235	275 211
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	231 638	537 779

1) Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 99,1 %			
Brésil – 65,2 %			
68 356	Banco Bradesco S.A.	1 069 720	1 063 973
167 476	Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A.	1 011 578	869 201
103 969	BB Seguridade Participacoes S/A	1 314 667	1 628 335
80 695	Bradespar SA, priv.	855 215	788 916
82 811	CETIP	1 123 416	1 257 384
196 997	Cyrela Brazil Realty SA	1 316 348	1 314 398
167 975	Duratex SA	1 008 471	731 494
85 592	Estacio Participacoes SA	777 781	1 208 699
71 684	EZTec Empreendimentose e Participacoes SA	895 334	810 528
108 115	Gerdau SA, priv.	765 487	675 428
136 885	Grendene SA	1 207 869	912 659
69 138	Grupo BTG Pactual	1 040 453	1 148 244
18 832	Guararapes Confeccoes SA	940 189	963 743
134 204	Itau Unibanco Holding SA, priv.	1 960 185	2 071 422
501 760	Itausa-Investimentos Itau SA, priv.	2 112 747	2 105 108
41 943	Kroton Educacional SA	741 551	1 254 671
106 120	Light SA	949 647	1 104 600
84 887	Mahle-Metal Leve SA Industria e Comercio	957 998	942 192
68 486	Petroleo Brasileiro S.A.	508 175	536 966
84 930	Petroleo Brasileriro S.A., priv.	647 647	708 949
93 161	Vale SA	1 496 335	1 315 136
122 592	Vale SA, CAAE, priv.	2 087 215	1 554 405
		24 788 028	24 966 451
Chili – 2,9 %			
3 139 160	Enersis SA	1 166 562	1 128 956
Colombie – 3,0 %			
53 438	Pacific Rubiales Energy Corporation	1 048 390	1 134 092
Mexique – 23,6 %			
1 499 045	Cemex SAB de CV	1 483 183	2 115 490
208 210	Compartamos SAB de CV	414 618	428 379
457 803	Corporacion Inmobiliaria Vesta SAB de CV	1 024 168	1 023 764
371 122	Fibra Uno Administracion SA de CV	1 182 304	1 386 004
89 748	Gruma, S.A.B. de C.V.	770 581	1 146 164
398 225	Grupo Lala SAB de CV	929 784	1 123 479
168 080	Grupo Mexico SAB de CV, série B	559 849	598 006
274 155	Mexichem SAB	1 100 441	1 211 398
		7 464 928	9 032 684
Pérou – 2,4 %			
73 494	Compania de Minas Buenaventura SA, CAAE	1 043 007	925 986
États-Unis – 2,0 %			
39 570	Grana y Montero SAA	813 072	760 296
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	36 323 987	37 948 465
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,9 %		359 901
	ACTIF NET – 100,0 %		38 308 366

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

Fonds Scotia d'Amérique latine (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit surtout dans un large éventail de titres de capitaux propres de qualité supérieure de sociétés situées en Amérique latine.

2. Transition aux IFRS (note 12)

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

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

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	39 152 011 $	51 880 018 $
Réévaluation des placements à la JVRN	11 004	35 559
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	39 163 015 $	51 915 577 $

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

Résultat global	30 juin 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	(4 995 286)$
Réévaluation des placements à la JVRN	344 780
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 650 506)$

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

Il n'y a eu aucun ajustement important de l'actif net au 30 juin 2013 et du résultat global pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2013, la présentation d'un rapprochement n'est donc pas nécessaire.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de change

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

	30 juin 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Réal brésilien	23 412 048	61,1	2 341 205	6,1
Peso mexicain	9 032 683	23,6	903 268	2,4
Dollar américain	3 251 313	8,5	325 131	0,9
Peso colombien	1 134 092	3,0	113 409	0,3
Peso chilien	1 128 956	2,9	112 896	0,3
Total	37 959 092	99,1	3 795 909	10,0

Fonds Scotia d'Amérique latine (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1.

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Réal brésilien	23 644 574	60,4	2 364 457	6,0
Peso mexicain	8 479 218	21,7	847 922	2,2
Dollar américain	3 997 702	10,2	399 770	1,0
Peso chilien	1 864 832	4,8	186 483	0,5
Peso colombien	875 391	2,2	87 539	0,2
Total	38 861 717	99,3	3 886 172	9,9

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Réal brésilien	29 345 589	56,5	2 934 559	5,7
Peso mexicain	11 006 381	21,2	1 100 638	2,1
Dollar américain	8 889 966	17,1	888 997	1,7
Peso chilien	1 980 695	3,8	198 070	0,4
Total	51 222 631	98,6	5 122 263	9,9

ii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 99,1 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (99,2 % au 31 décembre 2013 et 98,7 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 3 794 847 $ (3 885 071 $ au 31 décembre 2013, 5 118 707 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	171 901 $	– $	65 711 $	– $	622 521 $
Parts rachetables	38 308 366	–	39 163 015	–	51 915 577	–
	38 308 366 $	171 901 $	39 163 015 $	65 711 $	51 915 577 $	622 521 $

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

Fonds Scotia d'Amérique latine (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

iv) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
Secteur d'activité	**30 juin 2014**	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Brésil	65,2	66,1	68,6
Canada	–	–	–
Chili	2,9	4,8	3,8
Colombie	3,0	2,2	–
Mexique	23,6	21,6	24,5
États-Unis	2,0	1,7	1,8
Pérou	2,4	2,8	0,0

v) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	36 814 373 $	1 134 092 $	– $	37 948 465 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	37 986 326 $	875 391 $	– $	38 861 717 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	51 222 631 $	– $	– $	51 222 631 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	368 907 180 $	296 990 834 $	85 209 805 $
Gain latent sur les contrats de change au comptant	16	193	1
Gain latent sur les contrats de change à terme	2 374 915	35 938	183 329
Trésorerie	10 540 912	29 058 287	6 825 347
Revenu de placement à recevoir	669 421	516 675	177 507
Montant à recevoir pour la vente de titres	8 633 772	181 292	120 836
Souscriptions à recevoir	239 133	797 096	75 942
	391 365 349	327 580 315	92 592 767
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	9 764 410	–	10 434
Rachats à payer	167 828	41 293	13 492
Charges à payer	241 989	–	–
Perte latente sur les contrats de change au comptant	19 859	–	55
Perte latente sur les contrats de change à terme	88 232	2 266 650	961 785
	10 282 318	2 307 943	985 766
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	381 083 031 $	325 272 372 $	91 607 001 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	119 919 357 $	91 124 139 $	34 672 583 $
Parts de série I	261 163 674 $	234 148 233 $	56 934 418 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	7 921 978	6 445 086	3 004 668
Parts de série I	17 158 714	16 654 751	5 010 948
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	15,14 $	14,14 $	11,54 $
Parts de série I	15,22 $	14,06 $	11,36 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	6 305 139 $	2 034 092 $
Revenus d'intérêts à distribuer	186 852	60 433
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	10 647 522	7 237 049
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(4 704 943)	(1 347 820)
Gain (perte) net de change	(97 548)	(69 971)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	13 001 206	5 912 081
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change au comptant	(20 037)	(482)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	4 517 395	(941 148)
Gain (perte) net sur les placements	29 835 586	12 884 234
Prêts de titres	34 137	15 142
Autres revenus	1 516	1 915
Total des revenus	29 871 239	12 901 291
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 077 988	495 911
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	115 328	54 909
Honoraires d'audit	3 908	1 356
Frais du comité d'examen indépendant	534	194
Droits de garde	21 227	6 672
Droits de dépôt	12 033	8 082
Frais juridiques	1 145	484
Charges liées à l'information des porteurs de parts	6 698	4 589
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	42 437	18 678
Frais de découvert	(2 836)	25
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 080 868	347 988
Coûts de transactions	255 196	137 578
Charges (montant net)	2 614 526	1 076 466
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	27 256 713 $	11 824 825 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	7 213 730 $	4 565 451 $
Parts de série I	20 042 983 $	7 259 374 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	0,98 $	1,14 $
Parts de série I	1,17 $	1,45 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	7 361 551	4 003 654
Parts de série I	17 201 448	5 014 131

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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 (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	91 124 139 $	34 672 583 $
Parts de série I	234 148 233	56 934 418
	325 272 372	91 607 001
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	7 213 730	4 565 451
Parts de série I	20 042 983	7 259 374
	27 256 713	11 824 825
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	29 508 111	26 381 798
Parts de série I	14 275 458	2 811 177
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(7 926 623)	(4 124 145)
Parts de série I	(7 303 000)	(1 800 999)
	28 553 946	23 267 831
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	28 795 218	26 823 104
Parts de série I	27 015 441	8 269 552
	55 810 659	35 092 656
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	119 919 357	61 495 687
Parts de série I	261 163 674	65 203 970
	381 083 031 $	126 699 657 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 256 713 $	11 824 825 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(10 647 522)	(7 237 049)
Gain (perte) net de change réalisé sur la trésorerie	97 548	69 971
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(13 001 206)	(5 912 081)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme	(4 517 395)	941 148
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change au comptant	20 037	482
Achats d'actifs financiers non dérivés	(124 066 616)	(73 729 992)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	76 855 729	56 570 326
Coûts de transactions	255 196	137 578
Revenu de placement à recevoir	(152 746)	(59 192)
Charges à payer	241 989	109 147
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(47 658 273)	(17 284 837)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	44 341 533	29 004 342
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(15 103 088)	(5 917 769)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	29 238 445	23 086 573
Gain net (perte) de change sur la trésorerie	(97 548)	(69 971)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(18 419 828)	5 801 736
Trésorerie à l'ouverture de la période	29 058 287	6 825 347
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	10 540 911 $	12 557 112 $
Intérêts reçus [1]	207 379	58 875
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	5 050 999	1 628 470

1) Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 96,1 %			
Australie – 1,3 %			
270 050	Insurance Australia Group Ltd.	1 492 993	1 587 313
672 400	Telstra Corporation Limited	2 720 484	3 525 789
		4 213 477	5 113 102
Brésil – 0,5 %			
231 450	Ambev SA	1 639 105	1 761 053
330	Ambev SA	2 754	2 477
		1 641 859	1 763 530
Canada – 2,0 %			
19 800	Baytex Energy Corporation	843 726	975 150
114 400	Husky Energy Inc.	3 304 371	3 942 224
58 200	Les Compagnies Loblaw limitée	2 432 107	2 771 484
		6 580 204	7 688 858
Chine – 0,4 %			
1 393 900	China Longyuan Power Group Corp., cat. H	1 770 951	1 614 590
France – 6,7 %			
55 077	Eutelsat Communications	1 748 640	2 040 582
96 595	GDF Suez	2 126 265	2 833 343
21 317	Renault SA	2 247 676	2 060 099
68 126	Rexel SA	1 686 562	1 699 121
14 917	Safran SA	1 120 568	1 041 303
42 472	Sanofi-Aventis	4 534 401	4 819 290
17 396	Schneider Electric SA	1 319 179	1 750 315
84 300	Total SA, CAAE	4 846 506	6 497 379
111 441	Vivendi	3 367 766	2 907 513
		22 997 563	25 648 945
Allemagne – 3,6 %			
47 450	Bayer AG	5 136 499	7 150 058
15 550	Daimler AG	1 592 707	1 553 560
51 250	Deutsche Post AG	2 080 729	1 977 460
20 800	Siemens AG	2 461 525	2 930 706
		11 271 460	13 611 784
Hong Kong – 3,1 %			
349 400	China Mobile Limited	3 523 382	3 618 803
224 000	Hongkong Electric Holdings Limited	1 963 690	2 090 481
2 113 200	Huaneng Power International Inc., cat. H	2 154 738	2 545 887
251 840	Sun Hung Kai Properties Limited	3 563 920	3 685 909
11 161	Sun Hung Kai Properties Limited, bons de souscription, 22 avr. 2016	–	15 548
		11 205 730	11 956 628
Indonésie – 0,6 %			
2 650 600	PT Bank Mandiri	2 063 998	2 319 458
Irlande – 0,2 %			
29 800	CRH PLC	942 327	818 632
Italie – 1,1 %			
75 100	Azimut Holding SpA	2 163 610	2 065 232
23 300	Eni SpA	594 781	679 439
157 500	Mediolanum S.p.A.	1 479 313	1 295 584
		4 237 704	4 040 255
Japon – 1,2 %			
59 300	Honda Motor Co., Ltd.	2 446 815	2 213 002
54 300	Nabtesco Corporation	1 177 352	1 283 040
14 500	Toyota Motor Corporation	955 375	930 544
		4 579 542	4 426 586
Pays-Bas – 2,9 %			
102 484	KoninklijkeAhold NV	1 536 871	2 051 474
32 300	Koninklijke BoskalisWestminster NV	2 007 860	1 974 214
68 950	Koninklijke Philips Electronics NV	2 153 804	2 331 792
41 950	Nutreco NV	1 970 181	1 976 200

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

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

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions/ Nombre de contrats	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Pays-Bas (suite)			
55 600	Unilever NV	2 283 156	2 594 525
		9 951 872	10 928 205
Pérou – 0,5 %			
10 350	Credicorp Limited	1 342 691	1 716 682
Portugal – 0,8 %			
161 300	Galp Energia SGPS SA	2 992 127	3 150 848
Russie – 0,5 %			
161 650	Sberbank of Russia	1 933 319	1 753 879
Singapour – 1,1 %			
1 244 500	Singapore Telecommunications Limited	3 755 996	4 101 272
Afrique du Sud – 0,1 %			
625 088	African Bank Investments Limited	825 961	425 720
Suède – 1,1 %			
95 000	Swedbank AB	2 430 559	2 684 620
179 000	TeliaSonera AB	1 338 620	1 393 041
		3 769 179	4 077 661
Suisse – 11,8 %			
213 007	Credit Suisse Group AG	6 377 986	6 470 558
62 700	EFG INRternational AG	765 065	780 740
56 400	GAM Holding Ltd.	1 097 129	1 146 461
108 850	Nestlé SA	7 163 809	8 997 316
100 000	Novartis AG	7 478 988	9 663 202
4 950	Partners Group Holding AG	1 322 361	1 442 086
29 400	Roche Holdings AG	7 345 869	9 358 941
381 000	UBS AG	7 836 880	7 447 764
		39 388 087	45 307 068
Thaïlande – 1,1 %			
335 400	Bangkok Bank Public Company Limited	2 079 349	2 129 074
344 500	Siam Commercial Bank Public Company Limited	1 713 676	1 909 438
		3 793 025	4 038 512
Turquie – 0,6 %			
131 700	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS, CAAE	2 098 196	2 191 862
Royaume-Uni – 7,8 %			
169 400	Aberdeen Asset Management PLC	1 133 603	1 404 156
484 300	Barclays PLC	2 151 600	1 881 956
231 100	BHP Billiton PLC	6 974 780	8 026 918
59 900	British American Tobacco PLC	3 099 033	3 802 506
72 800	Diageo PLC	2 046 517	2 472 220
93 200	Drax Group PLC	1 072 173	1 088 461
38 200	Rio Tinto PLC	2 399 135	2 198 865
9 594 400	Rolls-Royce Group PLC	17 739	17 516
167 400	Royal Dutch Shell PLC	6 041 888	7 387 378
25 820	Wolseley PLC	1 232 587	1 508 181
		26 169 055	29 788 157
États-Unis – 47,1 %			
101 200	Pfizer Inc.	3 199 029	3 204 404
56 700	Apple Inc.	3 729 825	5 621 366
21 700	Banco de Chile	1 837 322	1 851 702
49 950	Chevron Corporation	6 211 760	6 954 760
108 100	Cisco Systems, Inc.	2 745 513	2 865 860
231 350	Citigroup Inc.	11 388 328	11 625 006
123 400	The Coca-Cola Company	5 005 700	5 573 366
29 150	Colgate-Palmolive Company	1 557 877	2 119 528
24 000	ConocoPhillips	1 826 090	2 194 679
28 950	Danaher Corporation	1 819 374	2 430 980
30 600	Dominion Resources, Inc.	2 394 689	2 334 158
39 550	The Dow Chemical Company	1 378 676	2 170 664
40 730	Edison International	2 031 063	2 525 039
29 750	Exxon Mobil Corporation	2 827 707	3 193 712
417 300	Frontier Communications Corporation	2 069 024	2 599 945
108 600	General Electric Company	2 627 813	3 044 795
26 700	Honeywell International Inc.	2 159 328	2 646 956
146 200	Intel Corporation	3 413 472	4 819 575
33 500	Johnson & Johnson	3 445 817	3 737 809
535 400	JPMorgan Chase & Co., bons de souscription, 28 oct. 2018	8 624 765	11 041 116
34 516	Kraft Foods Group Inc.	1 785 653	2 207 560
17 900	McDonald's Corporation	1 704 909	1 923 791
105 100	Merck & Co., Inc.	5 336 664	6 486 478
164 750	Microsoft Corporation	5 242 603	7 329 331
58 100	Mondelez International, Inc.	1 681 671	2 331 215
45 000	Morgan Stanley, priv., série F	1 197 560	1 301 742
72 200	Newell Rubbermaid Inc.	1 690 239	2 387 051
15 600	Occidental Petroleum Corporation	1 499 663	1 707 472
39 700	Oracle Corporation	1 740 798	1 716 603
27 550	PepsiCo, Inc.	2 184 170	2 625 412
60 850	Philip Morris International Inc.	5 368 244	5 471 592
554 734	The PNC Financial Services Group, Inc., bons de souscription, 31 déc. 2018	8 111 630	15 310 311
86 300	The Procter & Gamble Company	6 556 907	7 233 405
32 850	Schlumberger Limited	2 897 648	4 133 673
10 100	Sempra Energy	979 922	1 128 053
306 400	Spirit Realy Capital, Inc.	3 272 111	3 713 385
14 550	Stanley Black & Decker Inc.	1 149 871	1 362 966
31 300	Texas Instruments Incorporated	1 217 856	1 595 821
42 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	5 386 800	5 287 302
31 800	Union Pacific Corporation	3 276 871	3 384 098
20 700	United Parcel Service Inc., cat. B	1 840 335	2 267 120
50 400	Verizon Communications Inc.	2 663 549	2 629 582
442 610	Wells Fargo & Company, bons de souscription, 28 oct. 2018	5 936 421	10 208 917
43 550	West Corporation	969 718	1 245 162
22 900	Western Digital Corporation	1 804 580	2 254 966
		145 789 565	179 798 428
		313 313 888	366 280 662
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 0,7 %			
	Credit Suisse Group AG		
1 600 000	7,50 %, éch. le 11 déc. 2023	1 733 638	1 895 193
	Macquarie Group Limited		
600 000	10,25 %, éch. le 20 juin 2017	595 321	731 325
		2 328 959	2 626 518
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	315 642 847	368 907 180
	Contrats de change au comptant – 0,0 %		(19 843)
	Contrats de change à terme – 0,6 %		2 286 683
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,6 %		9 909 011
	ACTIF NET – 100,0 %		381 083 031

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

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
CONTRATS DE CHANGE AU COMPTANT

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 30 juin 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
2 juill. 2014	Dollar canadien	3 171 424	Euro	2 173 548	3 175 103	(3 678)
2 juill. 2014	Dollar canadien	1 952 072	Livre sterling	1 075 581	1 963 671	(11 599)
2 juill. 2014	Dollar canadien	1 480 317	Dollar américain	1 388 144	1 480 940	(623)
2 juill. 2014	Dollar canadien	802 520	Livre sterling	440 220	803 702	(1 181)
2 juill. 2014	Dollar canadien	783 453	Franc suisse	652 303	784 697	(1 244)
2 juill. 2014	Dollar canadien	197 310	Dollar américain	185 076	197 448	(139)
2 juill. 2014	Dollar canadien	125 131	Franc suisse	104 697	125 947	(816)
2 juill. 2014	Dollar canadien	5 745	Rand sud-africain	57 371	5 754	(9)
2 juill. 2014	Dollar canadien	2 848	Rand sud-africain	28 242	2 833	16
2 juill. 2014	Franc suisse	1 093 063	Dollar canadien	1 315 359	1 315 363	(447)
2 juill. 2014	Dollar américain	1 600 204	Dollar canadien	1 707 257	1 707 255	(80)
3 juill. 2014	Dollar canadien	134	Rand sud-africain	1 339	134	(0)
3 juill. 2014	Franc suisse	14 555	Dollar canadien	17 536	17 536	(27)
7 juill. 2014	Dollar canadien	5 889	Rand sud-africain	58 866	5 904	(16)
						(19 843)

Les contrats de change au comptant en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A+ de Standard & Poor's.

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 30 juin 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
22 juill. 2014	Dollar australien	620 000	Dollar canadien	619 944	620 539	3 140
22 juill. 2014	Dollar australien	163 000	Dollar canadien	165 168	165 327	(1 359)
22 juill. 2014	Dollar canadien	2 993 124	Dollar australien	2 910 000	2 924 564	68 560
22 juill. 2014	Dollar canadien	238 896	Dollar australien	235 000	236 176	2 720
22 juill. 2014	Dollar canadien	216 006	Dollar australien	215 000	216 076	(71)
22 juill. 2014	Dollar canadien	11 954 735	Euro	7 842 000	11 463 069	491 666
22 juill. 2014	Dollar canadien	10 559 803	Euro	6 932 000	10 132 873	426 930
22 juill. 2014	Dollar canadien	8 220 830	Euro	5 393 000	7 883 235	337 595
22 juill. 2014	Dollar canadien	3 861 943	Euro	2 534 000	3 704 083	157 860
22 juill. 2014	Dollar canadien	1 765 240	Euro	1 181 000	1 726 331	38 910
22 juill. 2014	Dollar canadien	1 675 501	Euro	1 120 000	1 637 164	38 337
22 juill. 2014	Dollar canadien	1 653 866	Euro	1 085 000	1 586 002	67 863
22 juill. 2014	Dollar canadien	1 600 945	Euro	1 079 000	1 577 232	23 713
22 juill. 2014	Dollar canadien	11 905 872	Franc suisse	9 533 032	11 477 422	428 450
22 juill. 2014	Dollar canadien	5 729 668	Franc suisse	4 587 000	5 522 580	207 087
22 juill. 2014	Dollar canadien	2 004 138	Franc suisse	1 674 000	2 015 435	(11 297)
22 juill. 2014	Dollar canadien	1 277 224	Franc suisse	1 055 000	1 270 181	7 043
22 juill. 2014	Dollar canadien	1 213 101	Franc suisse	983 000	1 183 496	29 605
22 juill. 2014	Dollar canadien	1 165 122	Franc suisse	930 000	1 119 686	45 436
22 juill. 2014	Euro	1 225 000	Dollar canadien	1 866 288	1 864 975	(75 505)
						2 286 683

Les contrats de change à terme en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A– de Standard & Poor's.

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

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de réaliser un rendement global élevé. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de toute société dans le monde qui paient ou qui sont susceptibles de payer des dividendes, ainsi que dans d'autres types de titres qui devraient produire un revenu.

2. Transition aux IFRS (note 12)

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

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

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	325 200 880 $	91 575 263 $
Réévaluation des placements à la JVRN	71 492	31 738
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	325 272 372 $	91 607 001 $

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

Résultat global	30 juin 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	11 744 481 $
Réévaluation des placements à la JVRN	80 344
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 824 825 $

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

Il n'y a eu aucun ajustement important de l'actif net au 30 juin 2013 et du résultat global pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2013, la présentation d'un rapprochement n'est donc pas nécessaire.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt*	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	– $	– $	– $
De 1 à 3 ans	731 325	–	–
De 3 à 5 ans	–	718 710	656 588
De 5 à 10 ans	1 1895 193	1 775 185	–
Plus de 10 ans	–	–	–
Total	2 626 518 $	2 493 895 $	656 588 $

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

Au 30 juin 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 186 319 $, ou environ 0,0 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (458 796 $ au 31 décembre 2013, ou environ 0,1 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, 67 217 $ au 1er janvier 2013, ou environ 0,1 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

ii) Risque de change

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

	30 juin 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	200 155 142	52,5	20 015 514	5,3
Livre sterling	27 061 554	7,1	2 706 155	0,7
Franc suisse	26 747 903	7,0	2 674 790	0,7
Dollar de Hong Kong	13 770 063	3,6	1 377 006	0,4
Euro	11 025 175	2,9	1 102 518	0,3
Yen japonais	4 476 970	1,2	447 697	0,1
Dollar de Singapour	4 170 289	1,1	417 029	0,1
Couronne suédoise	4 077 661	1,1	407 766	0,1
Baht thaïlandais	4 038 512	1,1	403 851	0,1
Dollar australien	2 686 755	0,7	268 676	0,1
Roupie indonésienne	2 319 458	0,6	231 946	0,1
Réal brésilien	1 763 421	0,5	176 342	0,1
Rand sud-africain	411 094	0,1	41 109	0,0
Zloty polonais	3	0,0	–	0,0
Total	302 704 000	79,5	30 270 399	8,1

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	154 164 527	47,4	15 416 453	4,7
Livre sterling	22 769 246	7,0	2 276 925	0,7
Franc suisse	16 514 238	5,1	1 651 424	0,5
Euro	14 228 771	4,4	1 422 877	0,4
Dollar australien	5 794 318	1,8	579 432	0,2
Couronne suédoise	4 942 763	1,5	494 276	0,2
Yen japonais	4 665 225	1,4	466 523	0,1
Baht thaïlandais	4 645 344	1,4	464 534	0,1
Dollar de Singapour	3 663 266	1,1	366 327	0,1
Dollar de Hong Kong	2 595 613	0,8	259 561	0,1
Roupie indonésienne	2 136 555	0,7	213 656	0,1
Réal brésilien	1 228 377	0,4	122 838	0,0
Rand sud-africain	755 448	0,2	75 545	0,0
Total	238 103 691	73,2	23 810 369	7,3

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	16 940 272	18,5	1 694 027	1,9
Franc suisse	5 447 361	5,9	544 736	0,6
Euro	3 747 849	4,1	374 785	0,4
Yen japonais	2 485 922	2,7	248 592	0,3
Livre sterling	1 971 185	2,2	197 119	0,2
Baht thaïlandais	1 801 405	2,0	180 141	0,2
Réal brésilien	1 182 829	1,3	118 283	0,1
Couronne suédoise	1 150 381	1,3	115 038	0,1
Couronne danoise	913 350	1,0	91 335	0,1
Dollar australien	681 989	0,7	68 199	0,1
Dollar de Hong Kong	340 306	0,4	34 031	0,0
Total	36 662 849	40,1	3 666 285	4,0

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison 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

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 96,1 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (90,5 % au 31 décembre 2013 et 92,4 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 36 628 066 $ (29 442 891 $ au 31 décembre 2013, 8 452 400 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

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

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
AA	33,1	0,3	32,4	0,4	64,4	1,3
BB	66,9	0,7	67,6	0,8	35,6	0,7
Total	100,0	1,0	100,0	1,2	100,0	2,0

v) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	10 174 227 $	– $	41 293 $	– $	23 926 $
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	19 859	–	–	–	55
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	88 232	–	2 266 650	–	961 785
Parts rachetables	381 083 031	–	325 272 372	–	91 607 001	–
	381 083 031 $	10 282 318 $	325 272 372 $	2 307 943 $	91 607 001 $	985 766 $

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

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actions			
Australie	1,3	1,8	4,0
Brésil	0,5	0,5	1,3
Canada	2,0	2,1	4,9
Chine	0,4	0,4	–
Danemark	–	–	1,0
France	6,7	6,2	1,6
Allemagne	3,6	4,8	2,4
Hong Kong	3,1	0,4	0,5
Indonésie	0,6	0,7	1,0
Irlande	0,2	–	–
Italie	1,1	1,0	0,5
Japon	1,2	1,4	2,7
Pays-Bas	2,9	3,3	3,8
Pérou	0,5	0,6	0,5
Portugal	0,8	–	–
Puerto Rico	–	–	0,6
Russie	0,5	0,6	0,5
Singapour	1,1	1,1	–
Afrique du Sud	0,1	0,2	–
Suède	1,1	1,5	1,2
Suisse	11,8	9,9	9,1
Thaïlande	1,1	1,4	2,0
Turquie	0,6	0,5	–
Royaume-Uni	7,8	9,2	10,5
États-Unis	47,1	42,9	44,3
Obligations et débentures	0,7	0,8	0,7
Contrats de change au comptant	0,0	0,0	0,0
Contrats de change à terme	0,6	(0,7)	(0,9)

vii) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	164 850 274 $	164 854 496 $	– $	329 704 770 $
Bons de souscription	36 560 344	15 548	–	36 575 892
Obligations et débentures	–	2 626 518	–	2 626 518
Contrats de change au comptant – actif	16	–	–	16
Contrats de change à terme – actif	–	2 374 915	–	2 374 915
	201 410 634	169 871 477	–	371 282 111
Contrats de change au comptant – passif	(19 859)	–	–	(19 859)
Contrats de change à terme – passif	–	(88 232)	–	(88 232)
	201 390 775 $	169 783 245 $	– $	371 174 020 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	131 050 235 $	134 162 278 $	– $	265 212 513 $
Bons de souscription	–	29 284 426	–	29 284 426
Obligations et débentures	–	2 493 895	–	2 493 895
Contrats de change au comptant – actif	193	–	–	193
Contrats de change à terme – actif	–	35 938	–	35 938
	131 050 428	165 976 537	–	297 026 965
Contrats de change à terme – passif	–	(2 266 650)	–	(2 266 650)
	131 050 428 $	163 709 887 $	– $	294 760 315 $

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1.

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	48 561 491 $	35 991 726 $	– $	84 553 217 $
Obligations et débentures	–	656 588	–	656 588
Contrats de change au comptant – actif	1	–	–	1
Contrats de change à terme – actif	–	183 329	–	183 329
	48 561 492	36 831 643	–	85 393 135
Contrats de change au comptant – passif	(55)	–	–	(55)
Contrats de change à terme – passif	–	(961 785)	–	(961 785)
	(55)	(961 785)	–	(961 840)
	48 561 437 $	35 869 858 $	– $	84 431 295 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Fonds Scotia de croissance mondiale (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	388 857 958 $	354 158 389 $	265 415 984 $
Gain latent sur les contrats de change au comptant	286	–	–
Trésorerie	8 128 034	9 720 489	3 787 584
Revenu de placement à recevoir	181 762	187 735	140 016
Montant à recevoir pour la vente de titres	736 690	–	–
Souscriptions à recevoir	68 373	213 915	49 794
	397 973 103	364 280 528	269 393 378
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	–	87 245	–
Rachats à payer	132 955	115 689	60 393
Charges à payer	241 122	–	–
Perte latente sur les contrats de change au comptant	36	726	114
	374 113	203 660	60 507
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	397 598 990 $	364 076 868 $	269 332 871 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	111 401 993 $	104 339 381 $	71 863 672 $
Parts de série conseillers	625 409 $	472 063 $	30 518 $
Parts de série F	7 982 $	6 684 $	4 950 $
Parts de série I	285 563 606 $	259 258 740 $	197 433 731 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	2 477 585	2 440 202	2 271 513
Parts de série conseillers	14 051	11 137	970
Parts de série F	168	149	153
Parts de série I	5 894 577	5 693 672	5 933 463
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	44,96 $	42,76 $	31,64 $
Parts de série conseillers	44,51 $	42,39 $	31,46 $
Parts de série F	47,38 $	44,77 $	32,45 $
Parts de série I	48,45 $	45,53 $	33,27 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	3 958 750 $	3 325 237 $
Revenus d'intérêts à distribuer	44 698	57 041
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	10 716 981	8 348 054
Gain (perte) net de change	(22 027)	(13 085)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	9 187 267	31 329 033
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change au comptant	975	(8 689)
Gain (perte) net sur les placements	23 886 644	43 037 591
Prêts de titres	189 843	163 567
Autres revenus	2 125	517
Total des revenus	24 078 612	43 201 675
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 102 122	762 833
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	128 441	97 134
Honoraires d'audit	4 208	3 444
Frais du comité d'examen indépendant	574	501
Droits de garde	26 371	31 752
Droits de dépôt	12 319	15 242
Frais juridiques	1 225	1 229
Charges liées à l'information des porteurs de parts	15 577	14 007
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	91 192	92 733
Frais de découvert	7	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	613 059	513 208
Coûts de transactions	40 252	42 571
Total des charges	2 035 347	1 574 654
Charges prises en charge	(5 277)	(8 021)
Charges (montant net)	2 030 070	1 566 633
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	22 048 542 $	41 635 042 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	5 416 803 $	10 387 492 $
Parts de série conseillers	25 876 $	4 407 $
Parts de série F	370 $	764 $
Parts de série I	16 605 493 $	31 242 379 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	2,18 $	4,64 $
Parts de série conseillers	1,94 $	4,54 $
Parts de série F	2,28 $	5,03 $
Parts de série I	2,86 $	5,38 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	2 479 292	2 239 815
Parts de série conseillers	13 360	970
Parts de série F	162	152
Parts de série I	5 814 590	5 809 941

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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 (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	104 339 381 $	71 863 672 $
Parts de série conseillers	472 063	30 518
Parts de série F	6 684	4 950
Parts de série I	259 258 740	197 433 731
	364 076 868	269 332 871
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	5 416 803	10 387 492
Parts de série conseillers	25 876	4 407
Parts de série F	370	764
Parts de série I	16 605 493	31 242 379
	22 048 542	41 635 042
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	11 020 544	5 156 910
Parts de série conseillers	157 199	–
Parts de série F	1 000	–
Parts de série I	29 037 674	–
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(9 374 735)	(6 957 726)
Parts de série conseillers	(29 729)	–
Parts de série F	(72)	(124)
Parts de série I	(19 338 301)	(6 600 118)
	11 473 580	(8 401 058)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	7 062 612	8 586 676
Parts de série conseillers	153 346	4 407
Parts de série F	1 298	640
Parts de série I	26 304 866	24 642 261
	33 522 122	33 233 984
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	111 401 993	80 450 348
Parts de série conseillers	625 409	34 925
Parts de série F	7 982	5 590
Parts de série I	285 563 606	222 075 992
	397 598 990 $	302 566 855 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 048 542 $	41 635 042 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(10 716 981)	(8 348 054)
Gain (perte) net de change réalisé sur la trésorerie	22 027	13 085
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(9 187 267)	(31 329 033)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change au comptant	(975)	8 689
Achats d'actifs financiers non dérivés	(53 189 307)	(26 094 196)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	37 529 798	32 879 527
Coûts de transactions	40 252	42 571
Revenu de placement à recevoir	5 973	(180 116)
Charges à payer	241 122	162 045
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(13 206 816)	8 789 560
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	40 361 959	5 167 070
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(28 725 571)	(13 535 716)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	11 636 388	(8 368 646)
Gain net (perte) de change sur la trésorerie	(22 027)	(13 085)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 570 428)	420 914
Trésorerie à l'ouverture de la période	9 720 489	3 787 584
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	8 128 034 $	4 195 413 $
Intérêts reçus [1]	43 777	59 511
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	3 352 584	2 629 443

1) Classés comme éléments d'exploitation

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

Fonds Scotia de croissance mondiale (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 97,8 %			
ACTIONS CANADIENNES – 1,6 %			
Industries – 0,5 %			
74 928	Ritchie Bros. Auctioneers Incorporated	1 675 542	1 970 443
Services financiers – 1,1 %			
8 892	Fairfax Financial Holdings Limited	3 336 983	4 494 191
	TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES	5 012 525	6 464 634
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 96,2 %			
ÉTATS-UNIS – 47,2 %			
Énergie – 3,2 %			
56 306	EOG Resources, Inc.	2 704 248	7 017 676
182 230	Ultra Petroleum Corp.	4 077 851	5 769 172
		6 782 099	12 786 848
Matières premières – 1,4 %			
15 755	Martin Marietta Materials Inc.	1 859 278	2 219 271
23 651	Praxair, Inc.	2 020 918	3 351 193
		3 880 196	5 570 464
Industries – 2,6 %			
24 617	Deere & Company	1 876 603	2 377 686
51 029	Lincoln Electric Holdings, Inc.	3 185 755	3 804 283
17 204	NOW Inc.	643 857	664 876
13 908	Telsa Motors Inc.	513 561	3 561 946
		6 219 776	10 408 791
Biens de consommation discrétionnaire – 8,7 %			
17 287	Amazon.com, Inc.	2 312 624	5 989 792
82 999	CarMax, Inc.	2 508 494	4 605 349
91 126	Harley-Davidson, Inc.	4 786 920	6 790 653
187 294	Royal Caribbean Cruises Ltd.	7 178 124	11 106 682
20 900	TripAdvisor Inc.	643 027	2 422 807
40 058	The Walt Disney Company	1 455 947	3 664 170
		18 885 136	34 579 453
Biens de consommation de base – 1,4 %			
119 060	Arcos Dorados Holdings, Inc.	1 972 810	1 427 694
56 124	Colgate-Palmolive Company	4 012 877	4 080 836
		5 985 687	5 508 530
Soins de santé – 5,9 %			
2 152	Intuitive Surgical, Inc.	712 786	945 435
101 257	Mindray Medical International Limited, CAAE	3 027 722	3 400 655
111 221	Myriad Genetics, Inc.	4 077 935	4 618 091
80 000	Qiagen N.V.	1 273 558	2 086 756
54 100	Seattle Genetics, Inc.	1 199 273	2 207 657
33 702	Waters Corporation	2 375 143	3 754 414
55 455	WellPoint Inc.	5 112 298	6 365 546
		17 778 715	23 378 554
Services financiers – 10,8 %			
38 696	American Express Company	3 811 701	3 915 878
2 461	Berkshire Hathaway Inc., cat. B	292 634	332 285
108 561	First Republic Bank	4 376 965	6 368 841
12 700	Howard Hughes Corporation	1 989 165	2 137 351
45 333	M&T Bank Corporation	5 452 168	6 000 212
8 603	Markel Corporation	3 655 639	6 008 856
76 786	Moody's Corporation	4 469 272	7 179 795
231 690	New York Community Bancorp, Inc.	3 182 543	3 949 907
206 096	TD Ameritrade Holding Corporation	4 938 427	6 893 027
		32 168 514	42 786 152
Technologie de l'information – 13,2 %			
27 100	Baidu, Inc.	2 417 958	5 400 976
94 799	Dolby Laboratories Inc., cat. A	3 439 781	4 367 061
124 651	eBay Inc.	4 475 585	6 657 167
27 578	Facebook Inc.	829 446	1 979 776
130 063	FLIR Systems, Inc.	3 864 823	4 819 050
6 146	Google Inc., cat. A	3 211 631	3 833 595
6 146	Google Inc., cat. C	–	3 772 026
53 402	MasterCard Inc., cat. A	1 611 202	4 185 722
45 000	QUALCOMM, Inc.	3 182 933	3 802 249
26 608	Teradata Corporation	1 741 841	1 141 145
173 326	Teradyne, Inc.	3 138 496	3 624 287
22 301	Twitter Inc.	606 525	973 798
17 982	Visa Inc.	2 698 518	4 042 276
77 377	Xilinx, Inc.	2 856 459	3 905 419
		34 075 198	52 504 547
	TOTAL – ÉTATS-UNIS	125 775 321	187 523 339
Australie – 1,0 %			
371 493	Brambles Limited	3 031 779	3 436 773
74 298	Recall Holdings Ltd.	299 775	357 431
		3 331 554	3 794 204
Brésil – 0,6 %			
411 700	BM&F BOVESPA SA	2 751 142	2 303 687
Danemark – 1,6 %			
35 496	Carlsberg AS, série B	2 631 681	4 078 543
35 592	Jyske Bank AS	1 355 647	2 155 371
		3 987 328	6 233 914
Allemagne – 1,6 %			
33 727	Deutsche Boerse AG	2 663 925	2 792 337
44 956	SAP AG	3 990 826	3 704 321
		6 654 751	6 496 658
Hong Kong – 2,6 %			
381 200	AIA Group Ltd.	2 060 378	2 046 516
212 500	China Mobile Limited	3 102 524	2 200 903
918 000	China Resources Enterprises Ltd.	2 990 325	2 718 869
1 572 000	Shandong Weigao Group Medical Polymer Company Limited	1 862 548	1 638 968
230 000	Tsingtao Brewery Company Ltd.	1 257 306	1 919 353
		11 273 081	10 524 609
Inde – 1,0 %			
71 900	ICICI Bank Limited, CAAE	2 915 539	3 827 651
Indonésie – 0,2 %			
2 261 282	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	875 520	969 554
Irlande – 2,7 %			
153 802	Dragon Oil PLC	1 060 973	1 722 692
5 026 987	Governor and Company of the Bank of Ireland (The)	1 871 299	1 810 231
119 469	Ryanair Holding PLC, CAAE	4 351 565	7 112 009
		7 283 837	10 644 932
Japon – 7,0 %			
421 600	Inpex Corporation	6 198 693	6 849 929
128 600	NAMCO BANDAI Holdings Inc.	1 390 330	3 218 865
78 300	Olympus Corporation	1 819 923	2 884 853
67 900	Osaka Securities Exchange Co., Ltd.	1 539 645	1 789 308
36 700	ROHM Company Limited	2 306 985	2 249 952
12 900	SMC Corporation	2 750 737	3 690 498
128 900	THK Co., Ltd.	2 901 396	3 249 223
60 700	Tokyo Electron Limited	3 216 136	4 390 033
		22 123 845	28 322 661
Norvège – 1,0 %			
297 502	Norsk Hydro ASA	2 490 298	1 696 676
38 818	Schibsted ASA	1 345 747	2 153 871
		3 836 045	3 850 547

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

Fonds Scotia de croissance mondiale (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Russie – 0,3 %			
102 739	Sberbank of Russia	1 325 666	1 114 703
Singapour – 0,7 %			
43 600	Jardine Matheson Holdings Limited	2 242 245	2 759 441
Afrique du Sud – 3,0 %			
95 405	Naspers Limited, actions N	3 787 691	11 978 827
Corée du Sud – 2,4 %			
47 210	Hynix Semiconductor Inc.	1 904 352	2 415 450
10 250	Samsung Electronics Co., Ltd., CIAE	4 286 456	7 065 184
		6 190 808	9 480 634
Espagne – 0,9 %			
368 818	Distribuidora Internacional de Alimentacion SA	3 413 868	3 618 420
Suède – 4,2 %			
159 027	Atlas Copco AB, cat. B	2 808 156	4 525 054
100 937	Investor AB, cat. B	2 564 008	4 034 190
102 789	Svenska Handelsbanken AB	3 233 101	5 359 062
180 397	Volvo AB, cat. B	2 607 052	2 646 724
		11 212 317	16 565 030
Suisse – 6,0 %			
31 508	Compagnie Financière Richemont SA, cat. A	1 126 311	3 527 812
85 274	Nestlé SA	4 264 179	7 048 572
27 526	Roche Holdings AG	4 747 947	8 762 388
28 246	Schindler Holdings AG	2 210 827	4 577 995
		12 349 264	23 916 767
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Taïwan – 2,1 %			
365 496	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd., CAAE	5 619 938	8 340 580
Royaume-Uni – 10,1 %			
44 904	Aggreko PLC	511 720	1 351 745
54 945	British American Tobacco PLC	2 195 185	3 487 958
114 060	Bunzl PLC	1 511 388	3 374 515
20 510	Coca-Cola HBC AG	491 990	502 087
122 739	CRH PLC	3 613 289	3 358 750
990 056	Hays Plc.	1 324 807	2 636 596
549 670	Prudential PLC	6 519 323	13 450 751
268 585	Rolls-Royce Group PLC	2 757 034	5 233 033
35 990 390	Rolls-Royce Group PLC, cat. C*	66 469	65 707
98 140	Tullow Oil PLC	1 605 256	1 527 579
87 970	Wolseley PLC	3 965 799	5 138 445
		24 562 260	40 127 166
	TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES	135 736 699	194 869 985
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	266 524 545	388 857 958
	Contrats de change au comptant – 0,0 %		250
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,2 %		8 740 782
	ACTIF NET – 100,0 %		397 598 990

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

CONTRATS DE CHANGE AU COMPTANT

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 30 juin 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
2 juill. 2014	Dollar canadien	244 028	Dollar américain	228 470	243 743	286
2 juill. 2014	Dollar canadien	28 177	Yen japonais	2 679 030	28 213	(36)
						250

Les contrats de change au comptant en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A+ de Standard & Poor's.

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

Fonds Scotia de croissance mondiale (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans une large gamme de placements de titre de capitaux propres de sociétés situées partout dans le monde.

2. Transition aux IFRS (note 12)

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

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

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	364 016 403 $	269 397 944 $
Réévaluation des placements à la JVRN	60 465	(65 073)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	364 076 868 $	269 332 871 $

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

Résultat global	30 juin 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	41 418 818 $
Réévaluation des placements à la JVRN	216 224
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	41 635 042 $

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

Il n'y a eu aucun ajustement important de l'actif net au 30 juin 2013 et du résultat global pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2013, la présentation d'un rapprochement n'est donc pas nécessaire.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de change

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

	30 juin 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	223 963 801	56,3	22 396 380	5,6
Livre sterling	41 849 858	10,5	4 184 986	1,1
Yen japonais	28 332 518	7,1	2 833 252	0,7
Franc suisse	23 916 768	6,0	2 391 677	0,6
Couronne suédoise	16 565 032	4,2	1 656 503	0,4
Rand sud-africain	11 978 827	3,0	1 197 883	0,3
Euro	11 925 303	3,0	1 192 530	0,3
Dollar de Hong Kong	10 524 609	2,6	1 052 461	0,3
Couronne danoise	6 233 914	1,6	623 391	0,2
Couronne norvégienne	3 850 547	1,0	385 055	0,1
Dollar australien	3 794 204	1,0	379 420	0,1
Won sud-coréen	2 415 450	0,6	241 545	0,1
Réal brésilien	2 303 687	0,6	230 369	0,1
Roupie indonésienne	969 554	0,2	96 955	0,0
Total	388 624 072	97,7	38 862 407	9,9

Fonds Scotia de croissance mondiale (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1.

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	202 658 678	55,7	20 265 868	5,6
Livre sterling	40 936 264	11,2	4 093 626	1,1
Yen japonais	26 080 742	7,2	2 608 074	0,7
Franc suisse	21 881 229	6,0	2 188 123	0,6
Couronne suédoise	17 803 547	4,9	1 780 355	0,5
Rand sud-africain	9 730 947	2,7	973 095	0,3
Dollar de Hong Kong	9 674 106	2,7	967 411	0,3
Euro	7 834 318	2,2	783 432	0,2
Couronne danoise	6 009 346	1,7	600 935	0,2
Couronne norvégienne	4 144 201	1,1	414 420	0,1
Dollar australien	3 509 155	1,0	350 916	0,1
Réal brésilien	2 050 446	0,6	205 045	0,1
Livre turque	1 149 050	0,3	114 905	0,0
Roupie indonésienne	784 330	0,2	78 433	0,0
Total	354 246 359	97,5	35 424 638	9,8

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	138 727 807	51,5	13 872 781	5,2
Livre sterling	31 045 614	11,5	3 104 561	1,2
Franc suisse	21 286 971	7,9	2 128 697	0,8
Couronne suédoise	15 181 749	5,6	1 518 175	0,6
Yen japonais	11 750 638	4,4	1 175 064	0,4
Rand sud-africain	9 066 028	3,4	906 603	0,3
Euro	7 418 419	2,8	741 842	0,3
Dollar de Hong Kong	6 724 806	2,5	672 481	0,3
Réal brésilien	4 640 880	1,7	464 088	0,2
Couronne danoise	4 580 229	1,7	458 023	0,2
Dollar australien	4 127 216	1,5	412 722	0,2
Livre turque	4 005 426	1,5	400 543	0,2
Couronne norvégienne	3 150 530	1,2	315 053	0,1
Dollar de Singapour	2 572 781	1,0	257 278	0,1
Roupie indonésienne	865 843	0,3	86 584	0,0
Total	265 144 937	98,5	26 514 495	10,1

ii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 97,8 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (97,3 % au 31 décembre 2013 et 98,5 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 38 885 796 $ (35 409 792 $ au 31 décembre 2013, 26 548 106 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	374 077 $	– $	202 934 $	– $	60 393 $
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	36	–	726	–	114
Parts rachetables	397 598 990	–	364 076 868	–	269 332 871	–
	397 598 990 $	374 113 $	364 076 868 $	203 660 $	269 332 871 $	60 507 $

Fonds Scotia de croissance mondiale (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

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

iv) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actions canadiennes	1,6	1,5	2,6
Actions étrangères			
États-Unis	47,2	48,4	39,6
Australie	1,0	1,0	1,5
Brésil	0,6	0,6	3,5
Danemark	1,6	1,7	1,7
Allemagne	1,6	0,8	0,8
Grèce	–	–	1,6
Hong Kong	2,6	2,6	2,5
Inde	1,0	0,7	–
Indonésie	0,2	0,2	0,3
Irlande	2,7	2,8	1,9
Japon	7,0	7,1	4,4
Mexique	–	–	0,9
Pays-Bas	–	–	1,1
Norvège	1,0	1,1	1,2
Russie	0,3	0,4	–
Singapour	0,7	0,7	2,1
Afrique du Sud	3,0	2,7	3,4
Corée du Sud	2,4	1,3	1,9
Espagne	0,9	0,5	–
Suède	4,2	4,9	5,6
Suisse	6,0	6	7,9
Taïwan	2,1	1,2	1,5
Turquie	–	0,3	1,5
Royaume-Uni	10,1	10,8	11
Contrats de change au comptant	0,0	0,0	0,0

v) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	216 686 599 $	172 171 359 $	– $	388 857 958 $
Contrats de change au comptant – actif	286	–	–	286
	216 686 885	172 171 359	–	388 858 244
Contrats de change au comptant – passif	(36)	–	–	(36)
	216 686 849 $	172 171 359 $	– $	388 858 208 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	197 917 788 $	156 240 601 $	– $	354 158 389 $
Contrats de change au comptant – passif	(726)	–	–	(726)
	195 819 062 $	156 240 601 $	– $	354 157 663 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	135 676 088 $	129 739 896 $	– $	265 415 984 $
Contrats de change au comptant – passif	(114)	–	–	(114)
	135 675 974 $	129 739 896 $	0 $	265 415 870 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	60 930 792 $	59 764 187 $	48 070 583 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	34 777	57 881	–
Trésorerie	251 078	212 937	1 895 700
Revenu de placement à recevoir	18 405	12	11 735
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 039 856	–	–
Souscriptions à recevoir	1 855	14 699	489
	62 276 763	60 049 716	49 978 507
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	1 147 596	–	–
Rachats à payer	1 040	–	1 288
Charges à payer	9 767	–	–
Perte latente sur les contrats de change au comptant	1 271	–	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	155 201
	1 159 674	–	156 489
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	61 117 089 $	60 049 716 $	49 822 018 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	3 285 450 $	2 932 797 $	2 206 259 $
Parts de série I	57 831 639 $	57 116 919 $	47 615 759 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	404 352	374 421	375 793
Parts de série I	6 544 794	6 791 362	7 681 208
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	8,13 $	7,83 $	5,87 $
Parts de série I	8,84 $	8,41 $	6,20 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	480 378 $	337 152 $
Revenus d'intérêts à distribuer	1 498	1 052
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	4 003 138	2 078 065
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(4 934)	(685 354)
Gain (perte) net de change	(1 962)	46 426
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(1 164 715)	4 496 962
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change au comptant	(1 271)	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(23 104)	155 201
Gain (perte) net sur les placements	3 289 028	6 429 504
Prêts de titres	8 260	2 034
Autres revenus	1 618	91
Total des revenus	3 298 906	6 431 629
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	38 831	26 625
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	5 504	4 410
Honoraires d'audit	493	638
Frais du comité d'examen indépendant	89	89
Droits de garde	5 434	5 043
Droits de dépôt	10 485	7 668
Frais juridiques	189	225
Charges liées à l'information des porteurs de parts	4 405	4 156
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	6 761	5 969
Frais de découvert	10 416	6 053
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	50 861	34 089
Coûts de transactions	60 480	70 534
Total des charges	193 948	165 499
Charges prises en charge	(8 234)	(9 217)
Charges (montant net)	185 714	156 282
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	3 113 192 $	6 275 347 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	97 429 $	248 241 $
Parts de série I	3 015 763 $	6 027 106 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	0,24 $	0,68 $
Parts de série I	0,47 $	0,82 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	410 918	366 951
Parts de série I	6 479 524	7 394 495

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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 (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	2 932 797 $	2 206 259 $
Parts de série I	57 116 919	47 615 759
	60 049 716	49 822 018
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	97 429	248 241
Parts de série I	3 015 763	6 027 106
	3 113 192	6 275 347
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	1 034 685	211 284
Parts de série I	29 310 814	–
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(779 461)	(291 561)
Parts de série I	(31 611 857)	(2 583 495)
	(2 045 819)	(2 663 772)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	352 653	167 964
Parts de série I	714 720	3 443 611
	1 067 373	3 611 575
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	3 285 450	2 374 223
Parts de série I	57 831 639	51 059 370
	61 117 089 $	53 433 593 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 113 192 $	6 275 347 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(4 003 138)	(2 078 065)
Gain (perte) net de change réalisé sur la trésorerie	1 962	(46 426)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	1 164 715	(4 496 962)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme	23 104	(155 201)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change au comptant	1 271	–
Achats d'actifs financiers non dérivés	(25 758 691)	(29 455 313)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	27 477 769	31 549 107
Coûts de transactions	60 480	70 534
Revenu de placement à recevoir	(18 393)	(10 894)
Charges à payer	9 767	7 620
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	2 072 038	1 659 747
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	30 358 343	211 171
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(32 390 278)	(2 845 031)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(2 031 935)	(2 633 860)
Gain net (perte) de change sur la trésorerie	(1 962)	46 426
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	40 103	(974 113)
Trésorerie à l'ouverture de la période	212 937	1 895 699
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	251 078 $	968 012 $
Intérêts reçus [1]	1 482	1 254
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	411 140	291 967

1) Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 99,7 %			
ACTIONS CANADIENNES – 0,7 %			
Industries – 0,7 %			
107 700	Baylin Technologies Inc.	861 600	421 646
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 99,0 %			
États-Unis – 66,4 %			
Industries – 7,3 %			
13 200	Acuity Brands Inc.	1 586 242	1 947 385
23 300	Jacobs Engineering Group, Inc.	1 199 672	1 324 412
8 700	Rockwell Automation, Inc.	1 213 506	1 161 450
		3 999 420	4 433 247
Biens de consommation discrétionnaire – 13,3 %			
22 300	AMC Networks Inc, cat. A	1 029 554	1 462 892
26 900	Expedia, Inc.	1 730 541	2 260 273
20 100	IAC/InterActive Corporation	870 778	1 484 545
42 200	Kate Spade & Company	1 624 974	1 717 102
45 400	Live Nation Entertainment Inc.	517 895	1 195 858
		5 773 742	8 120 670
Biens de consommation de base – 3,7 %			
38 300	Diamond Foods Inc.	982 707	1 152 261
20 200	Post Holdings Inc.	1 223 173	1 097 450
		2 205 880	2 249 711
Soins de santé – 6,4 %			
19 400	BioMarin Pharmaceutical Inc.	1 371 517	1 287 552
27 100	PerkinElmer, Inc.	1 083 857	1 354 218
14 300	Varian Medical Systems, Inc.	1 264 802	1 268 379
		3 720 176	3 910 149
Services financiers – 9,1 %			
55 100	Interactive Brokers Group Inc., cat. A	1 352 042	1 369 065
146 200	Janus Capital Group Inc.	1 291 681	1 946 547
41 200	Lazard Ltd.	1 578 905	2 266 277
		4 222 628	5 581 889
Technologie de l'information – 17,6 %			
14 400	3D Systems Corporation	900 328	918 685
33 300	NCR Corporation	1 160 283	1 246 610
26 900	Paychex, Inc.	950 061	1 192 698
65 800	QLIK Technologies Inc.	1 732 600	1 587 893
21 200	Tableau Software Inc.	2 023 280	1 613 624
12 800	The Ultimate Software Group Inc.	1 734 400	1 886 803
15 300	Zillow Inc., cat. A	1 274 346	2 333 016
		9 775 298	10 779 329
Services de télécommunications – 9,0 %			
67 265	Level 3 Communications, Inc.	1 540 418	3 152 126
27 400	Heartland Payment Systems, Inc.	859 467	1 204 198
18 300	Jarden Corporation	1 148 831	1 158 710
		3 548 716	5 515 034
	TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES	33 245 860	40 590 029
Japon – 3,9 %			
114 000	Daiwa Securities Group Inc.	1 069 114	1 055 390
47 400	Stanley Electric Co., Ltd.	1 171 167	1 321 100
		2 240 281	2 376 490
Pays-Bas – 5,5 %			
30 600	Sensata Technologies Holding NV	1 143 235	1 527 160
189 900	TNT Express NV	1 943 829	1 831 425
		3 087 064	3 358 585
Norvège – 1,8 %			
114 000	Orkla ASA	996 246	1 082 668

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

Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Espagne – 8,9 %			
87 000	Almirall SA	1 270 674	1 508 272
19 400	Amadeus Global Travel Distribution SA	529 191	852 669
112 100	Gestevision Telecinco SA	1 262 560	1 392 427
26 700	Viscofan, SA	1 199 957	1 697 036
		4 262 382	5 450 404
Royaume-Uni – 12,5 %			
17 800	ASOS PLC	1 383 892	959 730
31 600	Burberry Group PLC	890 010	854 690
32 500	InterContinental Hotels Group	986 063	1 434 524
457 100	ITV PLC	1 259 880	1 484 975
239 900	Kingfisher PLC	1 073 743	1 570 624
197 400	Standard Life PLC	1 168 296	1 346 427
		6 761 884	7 650 970
	TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES	50 593 717	60 509 146
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	51 455 317	60 930 792
	Contrats de change au comptant – 0,0 %		(1 271)
	Contrats de change à terme – 0,1 %		34 777
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,2 %		152 791
	ACTIF NET – 100,0 %		61 117 089

CONTRATS DE CHANGE AU COMPTANT

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 30 juin 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
2 juill. 2014	Dollar canadien	936 358	Peso mexicain	11 404 557	937 629	(1 271)

Les contrats de change au comptant en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A+ de Standard & Poor's.

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 30 juin 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
17 juill. 2014	Dollar canadien	1 855 092	Yen japonais	172 800 000	1 820 670	34 422
17 juill. 2014	Dollar canadien	497 668	Yen japonais	47 200 000	497 313	355
						34 777

Les contrats de change à terme en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A– de Standard & Poor's.

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

Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans une large gamme de placements de titre de capitaux propres de petites sociétés situées partout dans le monde.

2. Transition aux IFRS (note 12)

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

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

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	60 023 810 $	49 737 093 $
Réévaluation des placements à la JVRN	25 906	84 925
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	60 049 716 $	49 822 018 $

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

Résultat global	30 juin 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	6 332 386 $
Réévaluation des placements à la JVRN	(57 039)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 275 347 $

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

Il n'y a eu aucun ajustement important de l'actif net au 30 juin 2013 et du résultat global pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2013, la présentation d'un rapprochement n'est donc pas nécessaire.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de change

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

	30 juin 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	42 117 191	68,9	4 211 719	6,9
Livre sterling	7 650 970	12,5	765 097	1,3
Euro	7 531 196	12,3	753 120	1,2
Couronne norvégienne	1 082 668	1,8	108 267	0,2
Yen japonais	63 515	0,1	6 352	0,0
Peso mexicain	(937 629)	(1,5)	(93 763)	(0,2)
Total	57 507 911	94,1	5 750 792	9,4

Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1.

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	36 558 938	60,9	3 655 894	6,1
Euro	9 752 906	16,2	975 291	1,6
Livre sterling	7 203 260	12,0	720 326	1,2
Dollar de Singapour	1 302 435	2,2	130 244	0,2
Peso mexicain	1 148 920	1,9	114 892	0,2
Couronne norvégienne	1 051 105	1,8	105 111	0,2
Yen japonais	100 036	0,2	10 004	0,0
Total	57 117 600	95,2	5 711 762	9,5

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	7 275 056	14,6	727 506	1,5
Dollar américain	2 338 717	4,7	233 872	0,5
Rand sud-africain	1 849 875	3,7	184 988	0,4
Livre sterling	1 294 244	2,6	129 424	0,3
Franc suisse	1 248 335	2,5	124 834	0,3
Dollar de Singapour	1 149 892	2,3	114 989	0,2
Peso mexicain	1 077 905	2,2	107 791	0,2
Total	16 234 024	32,6	1 623 402	3,3

ii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 99,7 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (99,6 % au 31 décembre 2013 et 96,5 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 6 093 079 $ (5 973 828 $ au 31 décembre 2013, 4 798 566 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	1 158 403 $	– $	– $	– $	1 288 $
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	–	–	–	155 201
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	1 271	–	–	–	–
Parts rachetables	61 117 089	–	60 049 716	–	49 822 018	–
	61 117 089 $	1 159 674 $	60 049 716 $	– $	49 822 018 $	156 489 $

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

Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

iv) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
Catégorie de placements	**30 juin 2014**	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Actions canadiennes	0,7	2,3	6,3
Actions étrangères			
États-Unis	66,4	58,5	57,2
Autriche	–	1,8	2,7
Inde	–	–	2,3
Italie	–	–	3,0
Japon	3,9	2,3	–
Mexique	–	1,9	2,2
Pays-Bas	5,5	4,9	2,8
Norvège	1,8	1,8	–
Singapour	–	2,2	2,3
Afrique du Sud	–	–	3,7
Espagne	8,9	11,9	8,9
Suisse	–	–	2,5
Royaume-Uni	12,5	12,0	2,6
Contrats de change à terme	0,1	0,1	(0,3)
Contrats de change au comptant	0,0	–	–

v) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	42 538 833 $	18 391 959 $	– $	60 930 792 $
Contrats de change à terme – actif	–	34 777	–	34 777
	42 538 833	18 426 736	–	60 965 569
Contrats de change au comptant – passif	(1 271)	–	–	(1 271)
	42 537 562 $	18 426 736 $	– $	60 964 298 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	39 103 002 $	20 661 185 $	– $	59 764 187 $
Contrats de change à terme – passif	–	57 881	–	57 881
	39 103 002 $	20 719 066 $	– $	59 822 068 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	34 117 721 $	13 952 862 $	– $	48 070 583 $
Contrats de change à terme – passif	–	(155 201)	–	(155 201)
	34 117 721 $	13 797 661 $	– $	47 915 382 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Fonds Scotia potentiel mondial (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	88 050 613 $	83 366 825 $	63 543 904 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	–	23 163
Trésorerie	1 867 170	1 263 181	4 646 550
Revenu de placement à recevoir	18 641	63 749	28 142
Montant à recevoir pour la vente de titres	809 913	–	–
Souscriptions à recevoir	11 394	9 720	13 781
	90 757 731	84 703 475	68 255 540
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	1 475 450	–	–
Rachats à payer	2 702	695	2 616
Charges à payer	25 826	–	–
Perte latente sur les contrats de change au comptant	929	–	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	189 532
	1 504 907	695	192 148
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	89 252 824 $	84 702 780 $	68 063 392 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	8 908 132 $	8 234 942 $	6 470 175 $
Parts de série conseillers	262 917 $	215 438 $	166 441 $
Parts de série F	2 377 $	– $	– $
Parts de série I	80 079 398 $	76 252 400 $	61 426 776 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	845 606	787 715	800 529
Parts de série conseillers	25 710	21 233	21 233
Parts de série F	225	–	–
Parts de série I	7 152 533	6 955 312	7 344 238
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	10,53 $	10,45 $	8,08 $
Parts de série conseillers	10,23 $	10,15 $	7,84 $
Parts de série F	10,54 $	– $	– $
Parts de série I	11,20 $	10,96 $	8,36 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	751 960 $	1 093 625 $
Revenus d'intérêts à distribuer	4 583	(26 033)
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	8 619 670	4 352 540
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	–	(729 157)
Gain (perte) net de change	(135 682)	230 073
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(6 934 568)	3 552 526
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change au comptant	(929)	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	–	(689 576)
Gain (perte) net sur les placements	2 305 034	7 783 998
Prêts de titres	5 108	3 995
Autres revenus	172	28
Total des revenus	2 310 314	7 788 021
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	100 288	74 998
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	13 129	10 762
Honoraires d'audit	892	880
Frais du comité d'examen indépendant	129	123
Droits de garde	9 890	9 687
Droits de dépôt	14 072	13 360
Frais juridiques	275	308
Charges liées à l'information des porteurs de parts	4 768	4 632
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	10 708	9 332
Frais de découvert	475	185
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	140 930	145 661
Coûts de transactions	240 634	158 380
Total des charges	536 190	428 308
Charges prises en charge	(6 589)	(6 919)
Charges (montant net)	529 601	421 389
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	1 780 713 $	7 366 632 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	52 209 $	612 450 $
Parts de série conseillers	2 382 $	15 938 $
Parts de série F**	34 $	– $
Parts de série I	1 726 088 $	6 738 244 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	0,06 $	0,78 $
Parts de série conseillers	0,10 $	0,75 $
Parts de série F**	0,15 $	– $
Parts de série I	0,25 $	0,93 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	845 891	788 188
Parts de série conseillers	24 759	21 233
Parts de série F**	225	–
Parts de série I	7 014 584	7 230 227

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

** Série créée le 27 mai 2014.

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

Fonds Scotia potentiel mondial (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	8 234 942 $	6 470 175 $
Parts de série conseillers	215 438	166 441
Parts de série F*	–	–
Parts de série I	76 252 400	61 426 776
	84 702 780	68 063 392
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	52 209	612 450
Parts de série conseillers	2 382	15 938
Parts de série F*	34	–
Parts de série I	1 726 088	6 738 244
	1 780 713	7 366 632
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	2 084 438	511 849
Parts de série conseillers	46 550	–
Parts de série F*	2 343	–
Parts de série I	32 188 528	100 000
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(1 463 457)	(758 264)
Parts de série conseillers	(1 453)	–
Parts de série I	(30 087 618)	(1 506 573)
	2 769 331	(1 652 988)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	673 190	366 035
Parts de série conseillers	47 479	15 938
Parts de série F*	2 377	–
Parts de série I	3 826 998	5 331 671
	4 550 044	5 713 644
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	8 908 132	6 836 210
Parts de série conseillers	262 917	182 379
Parts de série F*	2 377	–
Parts de série I	80 079 398	66 758 447
	89 252 824 $	73 777 036 $

* Série créée le 27 mai 2014.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 780 713 $	7 366 632 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(8 619 670)	(4 352 540)
Gain (perte) net de change réalisé sur la trésorerie	135 682	(230 073)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	6 934 568	(3 552 526)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme	–	689 576
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change au comptant	929	–
Achats d'actifs financiers non dérivés	(157 381 888)	(86 542 856)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	154 808 105	87 938 599
Coûts de transactions	240 634	158 380
Revenu de placement à recevoir	45 108	(54 747)
Charges à payer	25 826	18 800
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(2 029 993)	1 439 245
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	34 320 185	624 350
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(31 550 521)	(2 251 504)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	2 769 664	(1 627 154)
Gain net (perte) de change sur la trésorerie	(135 682)	230 073
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	739 671	(187 909)
Trésorerie à l'ouverture de la période	1 263 181	4 646 550
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 867 170 $	4 688 714 $
Intérêts reçus [1]	4 092	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	656 628	867 184

1) Classés comme éléments d'exploitation

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

Fonds Scotia potentiel mondial (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 98,7 %			
Actions canadiennes – 6,4 %			
26 900	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1 682 660	1 866 860
17 900	Magna International Inc.	1 834 427	2 055 994
32 500	La Banque Toronto-Dominion	1 671 684	1 785 225
		5 188 771	5 708 079
France – 1,5 %			
18 600	BNP Paribas	1 342 173	1 346 320
Allemagne – 2,8 %			
10 100	Continental AG	2 722 924	2 496 029
Israël – 4,4 %			
82 000	Frutarom	769 940	2 190 251
81 500	Strauss Group Ltd.	1 199 278	1 707 002
		1 969 218	3 897 253
Japon – 6,2 %			
26 700	Daikin Industries Ltd.	1 821 862	1 801 721
51 500	Hoya Corporation	1 796 153	1 828 287
4 000	Keyence Corporation	1 794 901	1 866 603
		5 412 916	5 496 611
Pays-Bas – 5,0 %			
172 200	ING Groep NV	2 716 185	2 577 599
17 700	LyondellBasell Industries NV, cat. A	1 531 307	1 843 663
		4 247 492	4 421 262
Suède – 2,0 %			
32 700	Assa Abloy AB, série B	1 878 815	1 772 186
Suisse – 2,1 %			
2 400	Schweiter Technologies AG	1 555 641	1 850 707
États-Unis – 68,4 %			
22 900	EOG Resources, Inc.	2 677 463	2 854 132
22 300	Helemerich & Payne, Inc.	2 673 806	2 761 628
ACTIONS (suite)			
États-Unis (suite)			
21 600	CVS Caremark Corporation	1 710 318	1 736 245
13 400	McKesson Corporation	2 578 626	2 662 016
17 500	American Express Company	1 507 247	1 770 929
12 600	Berkshire Hathaway Inc., cat. B	1 730 791	1 701 257
73 300	Applied Materials, Inc.	1 773 212	1 763 410
7 700	Actavis Inc.	1 718 840	1 823 384
39 300	American Airlines Group Inc.	1 701 672	1 801 191
36 400	Apple Inc.	3 198 312	3 608 778
49 100	Blackstone Group LP	1 682 879	1 751 663
17 800	Cimarex Energy Co.	2 677 195	2 723 817
98 300	Cisco Systems, Inc.	2 635 309	2 606 050
40 900	Delta Air Lines, Inc.	1 443 523	1 689 512
51 880	ITT Corporation	2 567 427	2 664 735
12 100	Martin Marietta Materials Inc.	1 705 558	1 704 423
31 900	Noble Energy, Inc.	2 688 920	2 636 156
41 800	Oracle Corporation	1 881 938	1 807 406
8 100	PPG Industries, Inc.	1 688 662	1 816 006
20 800	QUALCOMM, Inc.	1 738 998	1 757 484
25 600	SanDisk Corporation	2 696 220	2 852 122
38 200	Schlumberger Limited	4 359 313	4 806 890
27 900	Tyco Electronics Ltd.	1 809 237	1 840 673
31 100	United Rentals, Inc.	2 905 402	3 476 328
29 300	The Walt Disney Company	2 280 923	2 680 118
31 500	Wells Fargo & Company	1 737 359	1 765 813
		57 769 150	61 062 166
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	82 087 100	88 050 613
	Contrats de change au comptant – 0,0 %		(929)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,3 %		1 203 140
	ACTIF NET – 100,0 %		89 252 824

CONTRATS DE CHANGE AU COMPTANT

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 30 juin 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
2 juill. 2014	Dollar canadien	809 085	Euro	554 434	809 913	(827)
2 juill. 2014	Euro	923 722	Dollar canadien	1 349 465	1 349 467	(102)
						(929)

Les contrats de change au comptant en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A+ de Standard & Poor's.

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

Fonds Scotia potentiel mondial (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans un portefeuille composé de titres de capitaux propres de sociétés situées partout dans le monde.

2. Transition aux IFRS (note 12)

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

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

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	84 695 989 $	68 062 814 $
Réévaluation des placements à la JVRN	6 791	578
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	84 702 780 $	68 063 392 $

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

Résultat global	30 juin 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	7 351 680 $
Réévaluation des placements à la JVRN	14 952
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 366 632 $

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

Il n'y a eu aucun ajustement important de l'actif net au 30 juin 2013 et du résultat global pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2013, la présentation d'un rapprochement n'est donc pas nécessaire.

3. Risques associés aux instruments financiers

i) Risque de change

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

	30 juin 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	63 145 575	70,7	6 314 558	7,1
Euro	6 959 502	7,8	695 950	0,8
Yen japonais	5 497 604	6,2	549 760	0,6
Shekel israélien	3 897 253	4,4	389 725	0,4
Franc suisse	1 850 707	2,1	185 071	0,2
Couronne suédoise	1 772 186	2,0	177 219	0,2
Livre sterling	(2)	0,0	–	0,0
Total	83 122 825	93,2	8 312 283	9,3

Fonds Scotia potentiel mondial (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1.

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	50 373 710	59,5	5 037 371	6,0
Yen japonais	13 849 164	16,4	1 384 916	1,6
Euro	7 017 863	8,3	701 786	0,8
Franc suisse	6 091 093	7,2	609 109	0,7
Shekel israélien	3 561 195	4,2	356 120	0,4
Livre sterling	2 473 800	2,9	247 380	0,3
Total	83 366 825	98,5	8 336 683	9,9

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	9 332 025	13,7	933 203	1,4
Franc suisse	8 981 614	13,2	898 161	1,3
Euro	6 619 273	9,7	661 927	1,0
Livre sterling	5 601 046	8,2	560 105	0,8
Shekel israélien	3 764 163	5,5	376 416	0,6
Total	34 298 121	50,3	3 429 812	5,0

ii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 98,7 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (98,4 % au 31 décembre 2013 et 93,3 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 8 805 061 $ (8 336 003 $ au 31 décembre 2013, 6 354 333 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	1 503 978 $	– $	695 $	– $	2 616 $
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	929	–	–	–	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	–	–	–	186 039
Parts rachetables	89 252 824	–	84 702 780	–	68 063 392	–
	89 252 824 $	1 504 907 $	84 702 780 $	695 $	68 063 392 $	188 655 $

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

Fonds Scotia potentiel mondial (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

iv) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Canada	6,4	–	2,2
France	1,5	6,2	–
Allemagne	2,8	–	2,7
Israël	4,4	4,2	5,5
Italie	–	2,1	4,1
Japon	6,2	16,3	–
Pays-Bas	5,0	2,0	2,9
Suède	2,0	–	–
Suisse	2,1	7,2	13,2
Royaume-Uni	–	2,9	8,2
États-Unis	68,4	57,5	54,5
Contrats de change au comptant	0,0	–	–
Contrats de change à terme	–	–	(0,2)

v) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	68 613 908 $	19 436 705 $	– $	88 050 613 $
Contrats de change au comptant – passif	(929)	–	–	(929)
	68 612 979 $	19 436 705 $	– $	88 049 684 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	50 373 710 $	32 993 115 $	– $	83 366 825 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	38 567 799 $	24 974 598 $	– $	63 542 397 $
Options (options de vente vendues)	(460)	–	–	(460)
Contrats de change à terme – actif	–	23 163	–	23 163
	38 567 339	24 997 761	–	63 565 100
Options (options de vente)	1 968	–	–	1 968
Contrats de change à terme – passif	–	(189 532)	–	(189 532)
	1 968	(189 532)	–	(187 564)
	38 569 307 $	24 808 229 $	– $	63 377 536 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	351 267 830 $	421 689 406 $	648 686 639 $
Trésorerie	874 685	24 795	60 035
Revenu de placement à recevoir	2 029 440	2 552 359	3 740 390
Montant à recevoir pour la vente de titres	643 511	775 998	–
Souscriptions à recevoir	59 710	191 463	873 333
	354 875 176	425 234 021	653 360 397
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	261 436	–	1 617 836
Distributions à verser	23 929	70	–
Rachats à payer	408 322	338 029	181 040
Charges à payer	261 666	–	–
	955 353	338 099	1 798 876
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	353 919 823 $	424 895 922 $	651 561 521 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	353 915 531 $	424 866 929 $	616 213 347 $
Parts de série F	4 292 $	28 993 $	105 428 $
Parts de série I	– $	– $	35 242 746 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	30 956 788	38 218 227	52 793 568
Parts de série F	374	2 598	9 005
Parts de série I	–	–	3 028 298
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	11,43 $	11,12 $	11,67 $
Parts de série F	11,47 $	11,16 $	11,71 $
Parts de série I	– $	– $	11,64 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	6 956 878 $	11 066 796 $
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	224 833	(198 738)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	11 594 849	(20 842 137)
Gain (perte) net sur les placements	18 776 560	(9 974 079)
Prêts de titres	32 865	35 932
Autres revenus	4 224	5 693
Total des revenus	18 813 649	(9 932 454)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 330 875	2 039 324
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	169 807	258 197
Honoraires d'audit	4 134	7 361
Frais du comité d'examen indépendant	569	1 083
Droits de garde	6 843	9 935
Droits de dépôt	11 064	18 586
Frais juridiques	1 200	2 623
Charges liées à l'information des porteurs de parts	15 323	16 805
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	100 240	119 722
Frais de découvert	24	–
Total des charges	1 640 079	2 473 636
Charges prises en charge	(1 495)	(1 632)
Charges (montant net)	1 638 584	2 472 004
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	17 175 065 $	(12 404 458)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	17 174 134 $	(11 862 547)$
Parts de série F	931 $	(663)$
Parts de série I	– $	(541 248)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	0,51 $	(0,23)$
Parts de série F	0,82 $	(0,16)$
Parts de série I	– $	(0,18)$
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	33 775 086	51 229 670
Parts de série F	1 136	4 052
Parts de série I	–	2 950 052

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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 (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	424 866 929 $	616 213 347 $
Parts de série F	28 993	105 428
Parts de série I	–	35 242 746
	424 895 922	651 561 521
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	17 174 134	(11 862 547)
Parts de série F	931	(663)
Parts de série I	–	(541 248)
	17 175 065	(12 404 458)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	(5 888 642)	(8 784 444)
Parts de série F	(244)	(572)
Parts de série I	–	(656 094)
	(5 888 886)	(9 441 110)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	11 526 565	53 061 169
Parts de série I	–	180 008
Distributions réinvesties		
Parts de série A	5 717 276	8 492 557
Parts de série F	244	133
Parts de série I	–	656 094
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(99 480 731)	(111 493 117)
Parts de série F	(25 632)	(76 585)
Parts de série I	–	(2 648 009)
	(82 262 278)	(51 827 750)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	(70 951 398)	(70 586 382)
Parts de série F	(24 701)	(77 687)
Parts de série I	–	(3 009 249)
	(70 976 099)	(73 673 318)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	353 915 531	545 626 965
Parts de série F	4 292	27 741
Parts de série I	–	32 233 497
	353 919 823 $	577 888 203 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 175 065 $	(12 404 458)$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(224 833)	198 738
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(11 594 849)	20 842 137
Achats d'actifs financiers non dérivés	(82 667 827)	(141 380 359)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	165 303 008	192 296 655
Revenu de placement à recevoir	522 919	225 340
Charges à payer	261 666	370 342
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	88 775 149	60 148 395
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	11 658 318	53 966 221
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(99 436 070)	(113 148 296)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(147 507)	(252 553)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(87 925 259)	(59 434 628)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	849 890	713 767
Trésorerie à l'ouverture de la période	24 795	60 035
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	874 685 $	773 802 $
Intérêts reçus [1]	7 479 797	11 292 136

1) Classés comme éléments d'exploitation

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 99,3 %			
Obligations du gouvernement fédéral – 33,8 %			
	Banque de développement du Canada		
87 000	4,75 %, éch. le 26 juill. 2021	105 024	101 846
53 000	4,35 %, éch. le 28 févr. 2022	55 707	60 259
	Fiducie canadienne pour l'habitation n 1		
3 730 000	2,45 %, éch. le 15 déc. 2015	3 789 265	3 802 017
2 029 000	2,75 %, éch. le 15 déc. 2015	2 076 854	2 076 913
3 600 000	2,75 %, éch. le 15 juin 2016	3 661 846	3 706 365
3 450 000	1,85 %, éch. le 15 déc. 2016	3 491 964	3 494 041
2 895 000	2,05 %, éch. le 15 juin 2017	2 917 720	2 946 836
3 308 000	1,70 %, éch. le 15 déc. 2017	3 304 729	3 325 638
1 422 000	1,75 %, éch. le 15 juin 2018	1 421 374	1 427 609
1 750 000	2,05 %, éch. le 15 juin 2018	1 747 865	1 776 887
3 197 000	2,35 %, éch. le 15 déc. 2018	3 212 716	3 279 252
1 250 000	4,10 %, éch. le 15 déc. 2018	1 326 583	1 375 477
1 638 000	1,95 %, éch. le 15 juin 2019	1 636 559	1 645 787
1 562 000	3,75 %, éch. le 15 mars 2020	1 552 056	1 708 683
1 130 000	3,35 %, éch. le 15 déc. 2020	1 125 069	1 211 928
2 335 000	3,80 %, éch. le 15 juin 2021	2 498 042	2 568 615
1 941 000	2,65 %, éch. le 15 mars 2022	1 959 945	1 980 350
2 172 000	2,40 %, éch. le 15 déc. 2022	2 147 370	2 159 457
970 000	2,35 %, éch. le 15 sept. 2023	965 693	951 310
703 000	3,15 %, éch. le 15 sept. 2023	708 132	735 873
565 000	2,90 %, éch. le 15 juin 2024	572 707	575 608
624 000	2,90 %, éch. le 15 juin 2024	621 866	636 046
	Société canadienne d'hypothèques et de logement		
35 000	4,25 %, éch. le 1er févr. 2016	34 106	36 670
	Société canadiennes des postes		
275 000	4,08 %, éch. le 16 juill. 2025	291 501	309 850
	Exportation et développement Canada		
50 000	4,30 %, éch. le 1er juin 2016	49 842	52 915
	Financement agricole Canada		
231 000	4,55 %, éch. le 12 avr. 2021	266 130	264 314
	Financement agricole Canada		
303 000	4,60 %, éch. le 1er juin 2021	361 094	349 300
	Gouvernement du Canada		
378 000	1,50 %, éch. le 1er août 2015	381 780	380 009
750 000	1,00 %, éch. le 1er nov. 2015	749 460	749 721
4 797 000	3,00 %, éch. le 1er déc. 2015	5 055 556	4 929 311
99 000	2,00 %, éch. le 1er juin 2016	100 917	100 693
3 378 000	4,00 %, éch. le 1er juin 2016	3 717 188	3 563 308
5 719 000	2,75 %, éch. le 1er sept. 2016	6 032 019	5 919 776
59 000	1,50 %, éch. le 1er mars 2017	59 474	59 526
7 926 000	4,00 %, éch. le 1er juin 2017	8 871 967	8 566 951
1 784 000	1,50 %, éch. le 1er sept. 2017	1 794 917	1 795 914
1 021 000	1,25 %, éch. le 1er mars 2018	1 017 516	1 017 602
1 907 000	4,25 %, éch. le 1er juin 2018	2 134 343	2 113 860
1 798 000	1,25 %, éch. le 1er sept. 2018	1 764 284	1 783 153
45 000	1,75 %, éch. le 1er mars 2019	45 437	45 447
3 721 000	3,75 %, éch. le 1er juin 2019	4 221 311	4 107 184
804 000	1,75 %, éch. le 1er sept. 2019	806 960	808 967
4 053 000	3,50 %, éch. le 1er juin 2020	4 569 013	4 465 949
1 000	10,50 %, éch. le 15 mars 2021	1 680	1 549
3 780 000	3,25 %, éch. le 1er juin 2021	4 256 011	4 126 229
203 000	9,75 %, éch. le 1er juin 2021	305 701	307 780
2 933 000	2,75 %, éch. le 1er juin 2022	3 081 389	3 096 293
111 000	9,25 %, éch. le 1er juin 2022	185 696	170 525
2 402 000	1,50 %, éch. le 1er juin 2023	2 201 123	2 281 271
515 000	8,00 %, éch. le 1er juin 2023	719 439	763 333
1 481 000	2,50 %, éch. le 1er juin 2024	1 504 231	1 515 659
600 000	2,25 %, éch. le 1er juin 2025	592 452	593 942
577 000	9,00 %, éch. le 1er juin 2025	842 705	951 023
965 800	8,00 %, éch. le 1er juin 2027	1 386 879	1 563 991
2 831 000	5,75 %, éch. le 1er juin 2029	4 057 025	3 956 179
3 095 000	5,75 %, éch. le 1er juin 2033	4 481 828	4 501 674
3 327 000	5,00 %, éch. le 1er juin 2037	4 732 819	4 593 983
4 125 000	4,00 %, éch. le 1er juin 2041	5 017 844	5 061 182
2 286 000	3,50 %, éch. le 1er déc. 2045	2 678 389	2 628 897
199 000	2,75 %, éch. le 1er déc. 2048	198 483	197 703
230 000	2,75 %, éch. le 1er déc. 2064	217 378	230 506
		119 684 973	119 508 936
Obligations provinciales – 30,2 %			
	Alberta Capital Finance Authority		
303 000	3,05 %, éch. le 15 juin 2015	307 340	308 724
51 000	4,35 %, éch. le 15 juin 2016	50 648	54 047
73 000	4,65 %, éch. le 15 juin 2017	72 768	79 680
15 000	4,45 %, éch. le 15 déc. 2025	14 953	16 930
	Financement-Québec		
87 000	4,25 %, éch. le 1er déc. 2015	87 758	90 761
933 000	3,50 %, éch. le 1er déc. 2016	984 921	980 364
509 000	3,50 %, éch. le 1er déc. 2017	530 303	540 125
374 000	2,40 %, éch. le 1er déc. 2018	371 725	381 610
369 000	2,45 %, éch. le 1er déc. 2019	368 667	373 821
455 000	5,25 %, éch. le 1er juin 2034	474 201	545 802
	Hydro-Québec		
350 000	11,00 %, éch. le 15 août 2020	557 550	521 655
259 000	10,50 %, éch. le 15 oct. 2021	410 689	393 337
153 000	9,63 %, éch. le 15 juill. 2022	227 024	227 687
40 000	6,00 %, éch. le 15 août 2031	37 938	52 109
478 000	6,50 %, éch. le 15 févr. 2035	639 811	666 461
461 000	6,00 %, éch. le 15 févr. 2040	537 206	627 867
450 000	5,00 %, éch. le 15 févr. 2045	481 261	550 800
550 000	5,00 %, éch. le 15 févr. 2050	656 588	685 015
	Newfoundland and Labrador Hydro		
40 000	4,33 %, éch. le 13 oct. 2016	39 910	42 659
60 000	10,25 %, éch. le 14 juill. 2017	83 494	75 335
175 000	6,65 %, éch. le 27 août 2031	174 729	243 829
	Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario		
100 000	10,00 %, éch. le 6 févr. 2020	137 618	140 327
11 000	10,75 %, éch. le 6 août 2021	18 216	16 765
113 000	10,13 %, éch. le 15 oct. 2021	181 665	169 104
236 000	8,90 %, éch. le 18 août 2022	326 413	339 684
155 000	8,50 %, éch. le 26 mai 2025	194 424	230 292
505 000	8,25 %, éch. le 22 juin 2026	736 799	751 893
	Ontario School Boards Financing Corporation		
25 000	5,70 %, éch. le 11 oct. 2017	24 935	28 048
24 840	5,90 %, éch. le 11 oct. 2027	24 708	29 024
38 282	5,48 %, éch. le 26 nov. 2029	38 283	43 710
15 624	4,79 %, éch. le 8 août 2030	15 624	16 638
20 866	5,07 %, éch. le 18 avr. 2031	20 866	22 911
32 661	5,38 %, éch. le 25 juin 2032	32 661	36 957
	Office ontarien de financement de l'infrastructure stratégique		
100 000	4,60 %, éch. le 1er juin 2015	99 699	103 094
	OPB Finance Trust		
101 000	3,89 %, éch. le 4 juill. 2042	100 929	98 063
	Ornge Issuer Trust		
132 254	5,73 %, éch. le 11 juin 2034	141 225	147 015
	Province d'Alberta		
164 000	1,85 %, éch. le 1er sept. 2016	163 780	166 219
303 000	1,75 %, éch. le 15 juin 2017	303 171	305 773
399 000	1,70 %, éch. le 15 déc. 2017	396 567	400 865
285 000	1,60 %, éch. le 15 juin 2018	279 408	284 341
128 000	2,00 %, éch. le 1er juin 2019	127 945	128 860
500 000	4,00 %, éch. le 1er déc. 2019	540 701	551 405
464 000	2,55 %, éch. le 15 déc. 2022	459 852	460 938
195 000	3,40 %, éch. le 1er déc. 2023	194 358	204 675
163 000	3,10 %, éch. le 1er juin 2024	162 751	166 044
531 000	2,90 %, éch. le 20 sept. 2029	502 985	506 240
308 000	3,50 %, éch. le 1er juin 2031	309 300	312 432

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations provinciales (suite)			
	Province d'Alberta (suite)		
223 000	3,90 %, éch. le 1er déc. 2033	222 204	236 612
200 000	4,50 %, éch. le 1er déc. 2040	198 230	232 771
465 000	3,45 %, éch. le 1er déc. 2043	445 637	458 962
	Province de la Colombie-Britannique		
90 000	4,70 %, éch. le 1er déc. 2017	89 674	99 417
100 000	5,60 %, éch. le 1er juin 2018	108 177	114 865
580 000	4,65 %, éch. le 18 déc. 2018	605 559	651 927
392 000	2,25 %, éch. le 1er mars 2019	392 326	400 053
30 000	5,30 %, éch. le 17 juin 2019	30 065	34 749
377 000	4,10 %, éch. le 18 déc. 2019	386 784	417 855
546 000	3,70 %, éch. le 18 déc. 2020	544 140	593 876
100 000	9,95 %, éch. le 15 mai 2021	152 708	147 295
185 000	4,80 %, éch. le 15 juin 2021	207 134	212 721
479 000	3,25 %, éch. le 18 déc. 2021	482 324	504 617
68 000	9,50 %, éch. le 9 juin 2022	107 740	101 019
360 000	2,70 %, éch. le 18 déc. 2022	360 537	361 659
386 000	3,30 %, éch. le 18 déc. 2023	381 940	402 122
290 000	6,15 %, éch. le 19 nov. 2027	273 509	382 728
201 000	4,95 %, éch. le 1er déc. 2027	220 589	233 775
625 000	5,70 %, éch. le 18 juin 2029	778 321	802 066
370 000	6,35 %, éch. le 18 juin 2031	476 145	509 839
34 000	5,40 %, éch. le 18 juin 2035	40 895	43 469
403 000	4,70 %, éch. le 18 juin 2037	471 395	476 066
491 000	4,95 %, éch. le 18 juin 2040	539 825	606 879
785 000	4,30 %, éch. le 18 juin 2042	861 040	889 562
893 000	3,20 %, éch. le 18 juin 2044	809 946	837 579
	Province du Manitoba		
40 000	5,20 %, éch. le 3 déc. 2015	42 873	42 296
332 000	4,30 %, éch. le 1er mars 2016	348 822	349 185
3 000	2,05 %, éch. le 1er déc. 2016	3 007	3 054
152 000	1,85 %, éch. le 1er juin 2017	151 743	153 798
150 000	4,70 %, éch. le 22 sept. 2017	161 832	164 939
45 000	4,25 %, éch. le 5 mars 2018	44 811	49 210
145 000	1,85 %, éch. le 5 sept. 2018	144 797	145 708
240 000	4,75 %, éch. le 11 févr. 2020	267 584	273 004
129 000	4,15 %, éch. le 3 juin 2020	130 967	142 941
169 000	3,85 %, éch. le 1er déc. 2021	183 189	183 688
251 000	2,55 %, éch. le 2 juin 2023	240 202	245 361
189 000	3,30 %, éch. le 2 juin 2024	188 526	194 198
155 000	4,40 %, éch. le 5 sept. 2025	154 430	173 557
150 000	7,75 %, éch. le 22 déc. 2025	175 083	215 446
16 000	3,25 %, éch. le 5 sept. 2029	15 253	15 749
71 000	10,50 %, éch. le 5 mars 2031	139 014	133 561
125 000	5,70 %, éch. le 5 mars 2037	141 079	165 039
518 000	4,60 %, éch. le 5 mars 2038	544 995	598 059
280 000	4,65 %, éch. le 5 mars 2040	291 451	326 941
77 000	4,10 %, éch. le 5 mars 2041	80 867	83 156
130 000	4,40 %, éch. le 5 mars 2042	129 659	147 391
130 000	3,35 %, éch. le 5 mars 2043	121 679	123 535
252 000	4,05 %, éch. le 5 sept. 2045	257 867	272 406
100 000	4,70 %, éch. le 5 mars 2050	101 146	121 861
18 000	3,15 %, éch. le 5 sept. 2052	15 503	16 346
	Province du Nouveau-Brunswick		
92 000	4,30 %, éch. le 3 déc. 2015	91 810	96 080
168 000	4,70 %, éch. le 21 juill. 2016	175 993	179 619
175 000	6,00 %, éch. le 27 déc. 2017	197 531	200 721
400 000	4,45 %, éch. le 26 mars 2018	427 288	439 981
455 000	4,40 %, éch. le 3 juin 2019	472 078	505 296
469 000	4,50 %, éch. le 2 juin 2020	469 172	526 325
263 000	2,85 %, éch. le 2 juin 2023	261 735	261 169
226 000	3,65 %, éch. le 3 juin 2024	228 408	236 655
34 313	6,47 %, éch. le 30 nov. 2027	43 168	41 725
50 000	5,65 %, éch. le 27 déc. 2028	45 795	62 176
190 000	5,50 %, éch. le 27 janv. 2034	232 257	236 690

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations provinciales (suite)			
	Province du Nouveau-Brunswick (suite)		
189 000	4,65 %, éch. le 26 sept. 2035	200 500	213 831
267 000	4,55 %, éch. le 26 mars 2037	295 807	298 137
185 000	4,80 %, éch. le 26 sept. 2039	194 616	214 736
240 000	4,80 %, éch. le 3 juin 2041	245 013	280 423
269 000	3,55 %, éch. le 3 juin 2043	247 108	257 501
75 000	3,80 %, éch. le 14 août 2045	74 461	75 264
80 000	3,55 %, éch. le 3 juin 2055	81 398	76 636
	Province de Terre-Neuve-et-Labrador		
65 000	10,95 %, éch. le 15 avr. 2021	96 801	98 948
35 000	6,15 %, éch. le 17 avr. 2028	33 447	45 588
250 000	6,55 %, éch. le 17 oct. 2030	306 872	344 033
51 000	5,70 %, éch. le 17 oct. 2035	69 651	65 955
95 000	4,50 %, éch. le 17 avr. 2037	98 987	106 203
177 000	4,65 %, éch. le 17 oct. 2040	205 538	203 795
	Province de la Nouvelle-Écosse		
60 000	4,60 %, éch. le 18 août 2016	59 648	64 168
120 000	4,15 %, éch. le 25 nov. 2019	119 035	132 274
81 000	4,10 %, éch. le 1er juin 2021	85 110	89 116
217 000	4,45 %, éch. le 24 oct. 2021	233 836	242 853
130 000	9,60 %, éch. le 30 janv. 2022	179 967	191 574
180 000	6,60 %, éch. le 1er juin 2027	218 828	242 189
200 000	5,80 %, éch. le 1er juin 2033	227 962	259 071
55 000	4,90 %, éch. le 1er juin 2035	55 465	64 713
255 000	4,50 %, éch. le 1er juin 2037	278 344	285 980
117 000	4,70 %, éch. le 1er juin 2041	128 542	136 329
297 000	4,40 %, éch. le 1er juin 2042	323 620	332 202
305 000	3,50 %, éch. le 2 juin 2062	303 258	296 074
	Province d'Ontario		
546 000	3,15 %, éch. le 8 sept. 2015	573 553	559 296
504 000	4,40 %, éch. le 8 mars 2016	538 501	530 812
295 000	3,20 %, éch. le 8 sept. 2016	304 576	307 186
1 734 000	4,30 %, éch. le 8 mars 2017	1 803 823	1 864 826
1 824 000	1,90 %, éch. le 8 sept. 2017	1 822 958	1 842 541
898 000	4,20 %, éch. le 8 mars 2018	972 506	978 653
1 915 000	2,10 %, éch. le 8 sept. 2018	1 911 330	1 936 177
1 535 000	4,40 %, éch. le 2 juin 2019	1 641 929	1 704 475
348 000	2,10 %, éch. le 8 sept. 2019	347 360	347 960
2 751 000	4,20 %, éch. le 2 juin 2020	2 853 170	3 041 680
2 500 000	4,00 %, éch. le 2 juin 2021	2 618 497	2 731 631
3 081 000	3,15 %, éch. le 2 juin 2022	3 134 703	3 171 108
269 000	9,50 %, éch. le 13 juill. 2022	401 378	398 897
2 976 000	2,85 %, éch. le 2 juin 2023	2 918 073	2 960 210
534 000	8,10 %, éch. le 8 sept. 2023	722 321	755 486
51 000	7,50 %, éch. le 7 févr. 2024	73 933	70 067
1 853 000	3,50 %, éch. le 2 juin 2024	1 881 107	1 921 430
699 000	7,60 %, éch. le 2 juin 2027	973 749	1 014 977
110 000	6,25 %, éch. le 25 août 2028	110 879	143 697
1 550 000	6,50 %, éch. le 8 mars 2029	1 992 753	2 094 139
90 000	6,20 %, éch. le 2 juin 2031	89 415	120 114
939 000	5,85 %, éch. le 8 mars 2033	1 120 465	1 222 153
1 522 000	5,60 %, éch. le 2 juin 2035	1 877 351	1 948 598
1 465 000	4,70 %, éch. le 2 juin 2037	1 566 731	1 690 115
1 660 000	4,60 %, éch. le 2 juin 2039	1 737 323	1 895 901
2 117 000	4,65 %, éch. le 2 juin 2041	2 418 209	2 451 028
2 672 000	3,50 %, éch. le 2 juin 2043	2 683 847	2 570 347
2 574 000	3,45 %, éch. le 2 juin 2045	2 361 335	2 455 928
	Province de l'Île-du-Prince-Édouard		
31 000	3,70 %, éch. le 2 sept. 2020	30 836	33 230
50 000	6,80 %, éch. le 21 févr. 2030	49 690	68 761
20 000	5,70 %, éch. le 15 juin 2035	19 982	25 369
36 000	5,30 %, éch. le 19 mai 2036	39 761	43 698
120 000	4,65 %, éch. le 19 nov. 2037	132 107	134 647
80 000	4,60 %, éch. le 19 mai 2041	83 564	89 306
101 000	3,65 %, éch. le 27 juin 2042	100 725	97 014

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations provinciales (suite)			
	Province de l'Île-du-Prince-Édouard (suite)		
25 000	3,60 %, éch. le 17 janv. 2053	23 077	23 932
27 000	3,85 %, éch. le 17 juill. 2054	26 858	26 858
	Province de Québec		
875 000	5,00 %, éch. le 1er déc. 2015	936 324	922 011
1 450 000	4,50 %, éch. le 1er déc. 2017	1 591 717	1 587 526
1 349 000	4,50 %, éch. le 1er déc. 2018	1 457 831	1 496 955
1 519 000	4,50 %, éch. le 1er déc. 2019	1 634 137	1 698 933
1 750 000	4,50 %, éch. le 1er déc. 2020	1 916 249	1 966 025
2 035 000	4,25 %, éch. le 1er déc. 2021	2 243 990	2 253 513
1 883 000	3,50 %, éch. le 1er déc. 2022	1 954 741	1 976 463
500 000	9,38 %, éch. le 16 janv. 2023	712 250	745 900
1 461 000	3,00 %, éch. le 1er sept. 2023	1 448 799	1 464 706
1 195 000	3,75 %, éch. le 1er sept. 2024	1 231 147	1 260 450
130 000	5,35 %, éch. le 1er juin 2025	153 855	155 004
300 000	8,50 %, éch. le 1er avr. 2026	412 725	450 431
600 000	6,00 %, éch. le 1er oct. 2029	748 009	775 455
952 000	6,25 %, éch. le 1er juin 2032	1 140 384	1 278 515
1 037 000	5,75 %, éch. le 1er déc. 2036	1 285 191	1 348 721
1 192 000	5,00 %, éch. le 1er déc. 2038	1 326 952	1 422 469
1 995 000	5,00 %, éch. le 1er déc. 2041	2 298 668	2 406 472
1 667 000	4,25 %, éch. le 1er déc. 2043	1 802 846	1 806 490
1 255 000	3,50 %, éch. le 1er déc. 2045	1 172 109	1 194 682
	Province de la Saskatchewan		
30 000	4,25 %, éch. le 3 déc. 2015	29 797	31 329
60 000	4,50 %, éch. le 23 août 2016	59 590	64 149
167 000	1,95 %, éch. le 1er mars 2019	167 370	168 242
286 000	9,60 %, éch. le 1er févr. 2022	452 197	424 451
166 000	3,20 %, éch. le 3 juin 2024	167 047	170 587
206 000	5,75 %, éch. le 5 mars 2029	268 776	264 801
103 000	6,40 %, éch. le 5 sept. 2031	130 355	142 828
373 000	5,60 %, éch. le 5 sept. 2035	418 407	488 574
210 000	4,75 %, éch. le 1er juin 2040	219 826	252 122
155 000	3,40 %, éch. le 3 févr. 2042	156 100	150 803
325 000	3,90 %, éch. le 2 juin 2045	321 348	347 095
		102 733 751	106 604 826
Obligations municipales – 2,3 %			
	The 55 Ontario School Board Trust		
135 000	5,90 %, éch. le 2 juin 2033	134 906	167 583
	Ville d'Edmonton		
58 000	8,50 %, éch. le 14 sept. 2018	78 153	72 767
	Ville de Montréal		
185 000	4,50 %, éch. le 1er déc. 2021	195 539	204 844
35 000	3,50 %, éch. le 1er sept. 2024	34 927	35 394
20 000	4,25 %, éch. le 1er déc. 2032	20 232	20 922
88 000	4,10 %, éch. le 1er déc. 2034	87 553	89 525
122 000	6,00 %, éch. le 1er juin 2043	148 820	162 252
	Ville d'Ottawa		
31 000	5,05 %, éch. le 13 août 2030	35 946	35 131
41 000	4,40 %, éch. le 22 oct. 2033	40 941	44 061
140 000	4,60 %, éch. le 14 juill. 2042	149 528	154 470
76 000	4,20 %, éch. le 30 juill. 2053	75 810	78 452
	Ville de Toronto		
227 000	4,85 %, éch. le 28 juill. 2016	245 553	242 883
118 000	5,05 %, éch. le 18 juill. 2017	131 744	129 891
219 000	4,95 %, éch. le 27 juin 2018	241 393	244 473
100 000	4,50 %, éch. le 2 déc. 2019	99 691	111 080
67 000	6,80 %, éch. le 26 juill. 2021	87 322	84 237
136 000	3,50 %, éch. le 6 déc. 2021	137 557	142 548
126 000	3,90 %, éch. le 29 sept. 2023	125 638	133 515
14 067	5,34 %, éch. le 18 juill. 2027	14 067	16 053
107 000	5,20 %, éch. le 1er juin 2040	122 937	128 294
151 000	4,70 %, éch. le 10 juin 2041	153 992	169 427
162 000	3,80 %, éch. le 13 déc. 2042	161 452	157 721

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations municipales (suite)			
	Ville de Vancouver		
25 000	4,70 %, éch. le 1er déc. 2017	24 852	27 412
54 000	3,45 %, éch. le 2 déc. 2021	53 923	56 346
46 000	3,75 %, éch. le 24 oct. 2023	45 947	48 162
40 000	3,70 %, éch. le 18 oct. 2052	39 727	37 307
	Ville de Winnipeg		
40 000	6,25 %, éch. le 17 nov. 2017	47 860	45 703
30 000	5,90 %, éch. le 2 févr. 2029	37 712	37 340
81 000	5,20 %, éch. le 17 juill. 2036	95 352	95 488
	Durham District School Board		
44 000	6,75 %, éch. le 19 nov. 2019	51 401	53 207
	Hydro Ottawa Holding Inc. (remboursable)		
65 000	3,99 %, éch. le 14 mai 2043 (14 nov. 2042)	65 000	63 018
	Labrador-Island Link Funding Trust		
78 000	3,76 %, éch. le 1er juin 2033	79 441	84 348
86 000	3,86 %, éch. le 1er déc. 2045	87 932	95 096
418 000	3,85 %, éch. le 1er déc. 2053	424 968	465 029
	Municipal Finance Authority of British Columbia		
25 000	4,15 %, éch. le 13 oct. 2015	24 968	25 955
162 000	4,65 %, éch. le 19 avr. 2016	164 721	171 817
410 000	4,80 %, éch. le 1er déc. 2017	433 725	452 429
213 000	4,60 %, éch. le 23 avr. 2018	239 606	235 384
99 000	4,88 %, éch. le 3 juin 2019	112 977	112 068
173 000	4,45 %, éch. le 1er juin 2020	179 378	193 383
155 000	4,15 %, éch. le 1er juin 2021	162 635	170 578
60 000	3,35 %, éch. le 1er juin 2022	59 930	62 466
170 000	3,75 %, éch. le 26 sept. 2023	172 280	180 201
	Muskrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding		
43 000	3,63 %, éch. le 1er juin 2029	43 731	46 079
86 000	3,83 %, éch. le 1er juin 2037	87 758	93 746
339 000	3,86 %, éch. le 1er déc. 2048	346 302	375 871
	Municipalité régionale de Peel en Ontario		
125 000	3,50 %, éch. le 1er déc. 2021	128 015	130 769
131 000	4,25 %, éch. le 2 déc. 2033	130 479	137 760
173 000	5,10 %, éch. le 29 juin 2040	173 897	204 925
159 000	3,85 %, éch. le 30 oct. 2042	158 103	155 944
	Regional Municipality of Halton Canada		
38 000	4,05 %, éch. le 11 oct. 2041	37 817	38 421
	Municipalité régionale de York		
30 000	4,50 %, éch. le 28 sept. 2016	29 921	31 967
144 000	5,00 %, éch. le 29 avr. 2019	163 678	162 694
99 000	4,50 %, éch. le 30 juin 2020	102 609	110 085
175 000	4,00 %, éch. le 30 juin 2021	178 550	189 483
142 000	4,00 %, éch. le 31 mai 2032	143 639	145 159
83 000	3,65 %, éch. le 13 mai 2033	73 645	80 783
	Toronto Hospital		
23 824	5,64 %, éch. le 8 déc. 2022	23 300	26 997
	Ville de Montréal		
25 000	4,60 %, éch. le 1er juin 2017	24 950	26 973
108 000	5,00 %, éch. le 1er déc. 2017	108 530	119 239
50 000	5,00 %, éch. le 1er déc. 2018	49 574	56 080
293 000	5,45 %, éch. le 1er déc. 2019	336 995	338 289
140 000	3,50 %, éch. le 1er sept. 2023	139 161	143 158
	Windsor Canada Utilities Ltd.		
50 000	4,13 %, éch. le 6 nov. 2042	50 000	48 136
	Winnipeg Airports Authority Inc.		
200 000	4,57 %, éch. le 20 nov. 2019	222 180	220 056
	York Region District School Board		
48 087	6,45 %, éch. le 4 juin 2024	59 391	57 083
		7 940 261	8 277 957
Obligations de sociétés – 33,0 %			
	407 East Development Group		
224 000	2,81 %, éch. le 23 déc. 2015	224 000	227 882
61 000	4,47 %, éch. le 23 juin 2045	61 000	61 117

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	407 International Inc.		
110 000	3,87 %, éch. le 24 nov. 2017	109 967	116 472
140 000	4,99 %, éch. le 16 juin 2020	155 818	159 698
121 000	4,30 %, éch. le 26 mai 2021	124 634	133 585
125 000	6,47 %, éch. le 27 juill. 2029	159 194	163 607
180 000	5,96 %, éch. le 3 déc. 2035	192 182	228 338
79 000	5,75 %, éch. le 14 févr. 2036	78 899	95 542
	407 International Inc. (rachetable)		
134 000	4,45 %, éch. le 15 nov. 2041-(15 août 2041)	139 635	141 075
	407 International Inc.		
80 000	3,98 %, éch. le 11 sept. 2052	79 611	77 234
	407 International Inc. (rachetable)		
53 000	4,19 %, éch. le 25 avr. 2042-(25 janv. 2042)	52 928	53 552
33 000	4,68 %, éch. le 7 oct. 2053-(7 avr. 2053)	32 994	36 305
	Aéroports de Montréal		
114 284	6,95 %, éch. le 16 avr. 2032	129 759	145 656
125 000	5,17 %, éch. le 17 sept. 2035	135 594	144 040
200 000	5,67 %, éch. le 16 oct. 2037	233 759	247 227
130 000	3,92 %, éch. le 26 sept. 2042	130 000	125 853
	AGT Limited		
99 000	8,80 %, éch. le 22 sept. 2025	143 272	141 425
	Aimia Inc		
140 000	4,35 %, éch. le 22 janv. 2018	139 693	147 389
	Aimia Inc.		
103 000	5,60 %, éch. le 17 mai 2019	102 924	114 264
	Algonquin Power & Utilities Corporation		
275 000	4,82 %, éch. le 15 févr. 2021	274 835	297 385
70 000	4,65 %, éch. le 15 févr. 2022	69 905	74 494
	Alimentation Couche-Tard inc.		
275 000	2,86 %, éch. le 1er nov. 2017	275 000	279 239
165 000	3,32 %, éch. le 1er nov. 2019	165 000	167 932
	Alliance Pipeline LP		
10 488	7,23 %, éch. le 30 juin 2015	10 803	10 793
35 185	7,18 %, éch. le 30 juin 2023	36 941	42 149
21 792	5,55 %, éch. le 31 déc. 2023	21 797	24 184
67 437	6,77 %, éch. le 31 déc. 2025	67 437	80 301
50 579	7,22 %, éch. le 31 déc. 2025	53 488	61 493
	AltaGas Income Trust		
90 000	4,10 %, éch. le 24 mars 2016	89 968	93 552
81 000	5,49%, éch. le 27 mars 2017	88 319	88 452
100 000	4,60%, éch. le 15 janv. 2018	99 931	107 853
121 000	4,55%, éch. le 17 janv. 2019	123 728	131 383
	AltaGas Ltd.		
28 000	4,07 %, éch. le 1er juin 2020	28 510	29 956
130 000	3,72%, éch. le 28 sept. 2021	129 961	135 666
	AltaGas Ltd. (rachetable)		
106 000	3,57 %, éch. le 12 juin 2023-(12 mars 2023)	105 921	106 932
12 000	4,40 %, éch. le 15 mars 2024-(15 déc. 2023)	11 993	12 745
6 000	5,16%, éch. le 13 janv. 2044-(13 juill. 2043)	5 993	6 538
	AltaLink Investments LP (remboursable)		
107 000	3,27 %, éch. le 5 juin 2020-(05 mars 2020)	106 995	109 545
	AltaLink LP		
25 000	5,24 %, éch. le 29 mai 2018	25 644	27 941
68 000	3,62 %, éch. le 17 sept. 2020	68 000	72 141
145 000	2,98 %, éch. le 28 nov. 2022	145 000	145 389
152 000	3,67 %, éch. le 6 nov. 2023	152 000	158 440
89 000	3,40 %, éch. le 6 mars 2024	89 000	90 244
50 000	5,25 %, éch. le 22 sept. 2036	59 640	58 225
62 000	5,38 %, éch. le 26 mars 2040	62 000	74 475
65 000	4,87 %, éch. le 15 nov. 2040	65 000	72 981
95 000	4,46 %, éch. le 8 nov. 2041	95 000	100 187
90 000	4,92 %, éch. le 17 sept. 2043	90 000	102 032
	AltaLink Investments LP (remboursable)		
23 000	4,27 %, éch. le 6 juin 2064-(06 déc. 2063)	23 000	23 402

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	American Express Canada		
145 000	2,31 %, éch. le 29 mars 2018	144 959	146 376
	American Express Company		
245 000	3,60 %, éch. le 3 juin 2016	247 394	254 011
	Aon Corporation		
207 000	4,76 %, éch. le 8 mars 2018	206 903	222 358
	Arrow Lakes Power Corporation		
100 000	5,52 %, éch. le 5 avr. 2041	100 000	113 721
	Banque de développement asiatique		
55 000	4,75 %, éch. le 15 juin 2017	54 909	59 948
101 000	4,65 %, éch. le 16 févr. 2027	101 062	115 045
	Banque de Montréal		
700 000	1,89 %, éch. le 5 oct. 2015	699 979	703 662
379 000	3,10 %, éch. le 10 mars 2016	385 015	388 940
95 000	5,10 %, éch. le 21 avr. 2016	95 000	100 582
811 000	3,49 %, éch. le 10 juin 2016	828 771	839 700
638 000	3,98 %, éch. le 8 juill. 2016	643 018	664 999
465 000	2,96 %, éch. le 2 août 2016	468 013	477 302
520 000	2,39 %, éch. le 12 juill. 2017	520 000	528 531
168 000	5,45 %, éch. le 17 juill. 2017	177 374	185 800
95 000	4,55 %, éch. le 1er août 2017	94 991	102 602
239 000	2,24 %, éch. le 11 déc. 2017	238 108	241 216
	Banque de Montréal (USD)		
215 000	6,17 %, éch. le 28 mars 2020-(2018)	243 829	245 692
	Banque de Montréal		
400 000	6,02 %, éch. le 2 mai 2018	472 820	458 116
456 000	2,84 %, éch. le 4 juin 2020	455 886	464 812
249 000	4,61 %, éch. le 10 sept. 2025	266 947	281 273
	Fiducie de capital Banque de Montréal (remboursable)		
635 000	5,47 %, éch. le 31 déc. 2049-(2014)	650 080	646 975
70 000	4,63 %, éch. le 31 déc. 2049-(2015)	70 000	72 938
	Bankers Hall LP		
73 392	4,38 %, éch. le 20 nov. 2023	73 392	76 533
	BC Ferry Services Inc., (rachetable)		
24 000	4,70 %, éch. le 23 oct. 2043-(23 avr. 2043)	24 000	26 206
	bcIMC Realty Corporation		
225 000	2,65 %, éch. le 29 juin 2017	224 957	230 941
70 000	2,79 %, éch. le 2 août 2018	69 984	71 946
227 000	2,96 %, éch. le 7 mars 2019	226 914	234 382
75 000	3,51%, éch. le 29 juin 2022	74 981	77 783
	Bell Aliant Communications régionales, société en commandite		
385 000	5,41 %, éch. le 26 sept. 2016	410 845	414 176
100 000	4,88 %, éch. le 26 avr. 2018	104 160	109 064
60 000	3,54 %, éch. le 12 juin 2020	60 000	62 047
113 000	6,17 %, éch. le 26 févr. 2037	112 895	131 219
	Bell Canada		
340 000	3,60 %, éch. le 2 déc. 2015	339 429	349 449
310 000	3,65%, éch. le 19 mai 2016	320 524	320 908
275 000	5,00 %, éch. le 15 févr. 2017	298 800	296 621
345 000	4,40%, éch. le 16 mars 2018	344 710	372 024
97 000	3,50 %, éch. le 10 sept. 2018	96 943	101 547
315 000	3,35%, éch. le 18 juin 2019	314 493	326 976
271 000	3,25 %, éch. le 17 juin 2020	270 797	278 257
160 000	4,95%, éch. le 19 mai 2021	159 414	179 296
315 000	3,35 %, éch. le 22 mars 2023	314 468	313 449
145 000	4,70 %, éch. le 11 sept. 2023	144 851	158 094
87 000	6,55 %, éch. le 1er mai 2029	87 635	108 324
130 000	7,85 %, éch. le 2 avr. 2031	152 181	180 400
37 000	6,10 %, éch. le 16 mars 2035	34 302	45 197
	Fiducie de billets secondaires BMO		
250 000	5,75 %, éch. le 26 sept. 2022	249 963	278 350
	BMW Canada Auto Trust		
41 000	2,88 %, éch. le 9 août 2016	40 998	42 038
	BMW Canada Inc.		
125 000	2,11 %, éch. le 26 mai 2016	124 963	126 158

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	BMW Canada Inc. (suite)		
125 000	2,39 %, éch. le 27 nov. 2017	124 994	126 796
80 000	2,33 %, éch. le 23 mai 2018	79 985	80 847
	Borealis Infrastructure Trust		
26 203	6,35 %, éch. le 1er déc. 2020	29 301	29 197
	British Columbia Ferry Services Inc.		
40 000	6,25 %, éch. le 13 oct. 2034	39 952	51 610
100 000	5,02 %, éch. le 20 mars 2037	114 274	113 122
35 000	5,58 %, éch. le 11 janv. 2038	35 000	42 388
	British Columbia Ferry Services Inc., (rachetable)		
118 000	4,29 %, éch. le 28 avr. 2044-(28 oct. 2043)	118 000	120 726
	Brookfield Asset Management Inc.		
127 000	3,95%, éch. le 9 avr. 2019	126 992	133 490
74 000	5,30%, éch. le 1er mars 2021	75 832	82 709
195 000	4,54 %, éch. le 31 mars 2023	196 501	205 907
195 000	5,04 %, éch. le 8 mars 2024	194 922	210 758
275 000	4,82 %, éch. le 28 janv. 2026	274 876	286 461
172 000	5,95 %, éch. le 14 juin 2035	162 334	187 230
	Corporation Énergie Brookfield		
62 000	5,84 %, éch. le 5 nov. 2036	56 687	66 162
	BRP Finance ULC		
218 000	4,79 %, éch. le 7 févr. 2022	217 983	235 767
	Cadillac Fairview Finance Trust		
430 000	3,24 %, éch. le 25 janv. 2016	429 979	443 129
185 000	3,64 %, éch. le 9 mai 2018	184 978	197 606
255 000	4,31 %, éch. le 25 janv. 2021	254 939	284 166
	Caisse centrale Desjardins		
410 000	2,28 %, éch. le 17 oct. 2016	410 000	414 842
205 000	3,50 %, éch. le 5 oct. 2017	205 000	214 741
	Calloway Real Estate InvestmentTrust		
28 000	3,39 %, éch. le 1er déc. 2017	28 001	28 820
78 000	4,05 %, éch. le 27 juill. 2020	78 127	81 735
150 000	3,75 %, éch. le 11 févr. 2021	150 119	153 529
	Corporation Cameco		
45 000	4,70 %, éch. le 16 sept. 2015	45 150	46 885
290 000	5,67 %, éch. le 2 sept. 2019	291 230	327 765
130 000	3,75 %, éch. le 14 nov. 2022	129 990	130 859
	Cameco Corporation (rachetable)		
138 000	4,19%, éch. le 24 juin 2024-(24 mars 2024)	137 945	139 644
	Société canadiennes des postes		
356 000	4,36 %, éch. le 16 juill. 2040	414 123	419 350
	Canadian Credit Card Trust		
171 000	3,44 %, éch. le 24 juill. 2015	171 000	174 633
213 000	1,60 %, éch. le 24 sept. 2015	213 000	213 273
	Banque Canadienne Impériale de Commerce		
419 000	1,75 %, éch. le 1er juin 2016	418 677	419 948
580 000	2,65 %, éch. le 8 nov. 2016	581 192	592 094
395 000	3,95 %, éch. le 14 juill. 2017	400 026	419 449
685 000	2,35 %, éch. le 18 oct. 2017	685 809	693 581
465 000	2,22 %, éch. le 7 mars 2018	463 031	468 496
	Banque Canadienne Impériale de Commerce (rachetable)		
188 000	6,00 %, éch. le 6 juin 2023-(2018)	205 835	214 445
	Banque Canadienne Impériale de Commerce		
261 000	2,35 %, éch. le 24 juin 2019	260 768	261 290
500 000	3,15 %, éch. le 2 nov. 2020	498 945	509 779
	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada (rachetable)		
80 000	2,75 %, éch. le 18 févr. 2021-(18 janv. 2021)	79 475	81 079
	Canadian Natural Resources Limited		
55 000	3,05 %, éch. le 19 juin 2019	54 965	56 426
171 000	2,60 %, éch. le 3 déc. 2019	170 696	171 329
50 000	2,89 %, éch. le 14 août 2020	50 002	50 474
	Canadian Natural Resources Limited (rachetable)		
231 000	3,55%, éch. le 3 juin 2024-(3 mars 2024)	230 152	231 536
	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique		
170 000	6,25 %, éch. le 1er juin 2018	191 140	195 600
60 000	5,10 %, éch. le 14 janv. 2022	60 079	68 162
100 000	6,45 %, éch. le 17 nov. 2039	105 663	129 862
	Fonds de placement immobilier canadien		
46 000	3,68 %, éch. le 24 juill. 2018	46 000	47 354
29 000	4,32 %, éch. le 15 janv. 2021	29 000	30 250
	La Société Canadian Tire Limitée		
105 000	6,32 %, éch. le 24 févr. 2034	110 230	126 428
55 000	5,61 %, éch. le 4 sept. 2035	57 054	61 449
	Canadian Utilities Limited		
100 000	6,15 %, éch. le 22 nov. 2017	117 890	113 732
160 000	6,80 %, éch. le 13 août 2019	202 432	194 301
35 000	9,92 %, éch. le 1er avr. 2022	54 540	50 857
100 000	3,12 %, éch. le 9 nov. 2022	100 000	101 149
	Banque Canadienne de l'Ouest		
103 000	2,38 %, éch. le 14 sept. 2015	103 000	104 012
	Banque Canadienne de l'Ouest (remboursable)		
99 000	4,39 %, éch. le 30 nov. 2020-(2015)	99 000	102 279
	Banque Canadienne de l'Ouest		
67 000	3,05 %, éch. le 18 janv. 2017	67 000	68 903
108 000	2,10 %, éch. le 26 juin 2017	108 000	108 259
19 000	3,08 %, éch. le 14 janv. 2019	19 000	19 535
	Capital City Link General Partnership		
148 000	4,39 %, éch. le 31 mars 2046	148 006	150 068
	Capital Desjardins Inc. (remboursable)		
425 000	3,80 %, éch. le 23 nov. 2020-(2015)	425 000	437 261
200 000	5,54 %, éch. le 1er juin 2021-(2016)	200 000	214 030
	Capital Desjardins Inc.		
160 000	5,19 %, éch. le 5 mai 2020	175 264	181 868
85 000	4,95 %, éch. le 15 déc. 2021	85 000	95 833
	Capital Power L.P.		
117 000	4,85 %, éch. le 21 févr. 2019	116 863	126 042
130 000	5,28 %, éch. le 16 nov. 2020	130 000	143 137
	Cards II Trust		
186 000	3,10 %, éch. le 15 sept. 2015	190 276	189 634
555 000	1,98 %, éch. le 15 janv. 2016	555 000	558 730
	Les Services Financiers Caterpillar Limitée		
83 000	2,12 %, éch. le 25 nov. 2016	82 990	83 747
100 000	2,63 %, éch. le 1er juin 2017	99 977	102 303
110 000	2,29 %, éch. le 1er juin 2018	109 979	110 722
	CBC Monetization Trust		
81 608	4,69 %, éch. le 15 mai 2027	81 608	92 248
	CDP Financière Inc.		
220 000	4,60 %, éch. le 15 juill. 2020	219 547	247 282
	Central 1 Credit Union (rachetable)		
110 000	2,89 %, éch. le 25 avr. 2024-(2019)	109 985	111 021
	Centre hospitalier de l'Université de Montréal		
38 000	4,45 %, éch. le 1er oct. 2049	38 002	38 999
	CHIP Mortgage Trust		
61 000	3,97 %, éch. le 1er févr. 2016	61 000	62 881
	Propriétés de choix S.E.C.		
10 000	3,00 %, éch. le 20 avr. 2017	10 222	10 233
33 000	3,00 %, éch. le 20 sept. 2019	32 938	33 210
178 000	3,60 %, éch. le 20 avr. 2020	181 861	183 399
25 000	3,60 %, éch. le 20 sept. 2021	25 049	25 371
	Boston Properties LP (rachetable)		
60 000	3,60 %, éch. le 20 sept. 2022-(20 juin 2022)	58 973	59 856
	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix		
70 000	3,00 %, éch. le 20 avr. 2016	71 359	71 293
120 000	3,55 %, éch. le 5 juill. 2018	120 000	125 084
55 000	3,50 %, éch. le 8 févr. 2021	55 000	55 993
	Choice Properties Real Estate Investment Trust (rachetable)		
35 000	4,90 %, éch. le 5 juill. 2023-(5 avr. 2023)	35 000	38 045
135 000	4,29 %, éch. le 8 févr. 2024-(8 nov. 2023)	135 000	139 580

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Fiducie de capital CIBC		
409 000	3,40 %, éch. le 14 janv. 2016	421 403	420 635
	Fiducie de capital CIBC (rachetable)		
670 000	9,98 %, éch. le 30 juin 2108-(2019)	792 655	878 940
435 000	10,25 %, éch. le 30 juin 2108-(2039)	644 348	643 015
	Cogeco Câble Inc.		
90 000	5,15 %, éch. le 16 nov. 2020	89 826	100 480
91 000	4,93 %, éch. le 14 févr. 2022	91 035	99 948
	Cogeco Câble Inc. (rachetable)		
75 000	4,18 %, éch. le 26 mai 2023-(27 févr. 2023)	75 055	77 223
	Comber Wind Financial Corporation		
211 005	5,13 %, éch. le 15 nov. 2030	210 988	216 582
	Fonds de placement immobilier Cominar		
265 000	4,23 %, éch. le 4 déc. 2019	262 848	270 290
72 000	4,94 %, éch. le 27 juill. 2020	72 710	75 250
	Université Concordia		
30 000	6,55 %, éch. le 2 sept. 2042	29 996	39 720
	Fonds de placement immobilier Crombie		
72 000	3,99 %, éch. le 31 oct. 2018	72 000	74 926
39 000	3,96 %, éch. le 1er juin 2021	39 153	39 783
	CU Inc.		
20 000	5,43 %, éch. le 23 janv. 2019	20 000	22 766
54 000	4,80 %, éch. le 22 nov. 2021	59 387	61 424
40 000	5,56 %, éch. le 26 mai 2028	43 095	48 328
31 000	5,18 %, éch. le 21 nov. 2035	31 000	35 761
28 000	5,03 %, éch. le 20 nov. 2036	28 000	31 801
113 000	5,56 %, éch. le 30 oct. 2037	114 575	137 438
100 000	5,58 %, éch. le 26 mai 2038	121 153	122 379
179 000	4,54 %, éch. le 24 oct. 2041	187 095	191 754
145 000	3,81 %, éch. le 10 sept. 2042	145 000	137 643
198 000	4,72 %, éch. le 9 mars 2043	198 000	218 186
80 000	4,95 %, éch. le 18 nov. 2050	80 000	91 732
45 000	4,59 %, éch. le 24 oct. 2061	45 000	48 929
105 000	3,83 %, éch. le 11 sept. 2062	105 000	97 899
	Cu Inc. (rachetable)		
39 000	4,56 %, éch. le 7 nov. 2053-(7 mai 2053)	39 000	42 055
	Daimler Canada Finance Inc.		
200 000	2,33 %, éch. le 14 sept. 2015	199 994	201 869
255 000	2,23 %, éch. le 18 avr. 2016	255 005	257 593
152 000	3,28 %, éch. le 15 sept. 2016	152 000	156 944
115 000	2,27 %, éch. le 26 mars 2018	114 991	115 680
	Dollarama inc.		
74 000	3,10 %, éch. le 5 nov. 2018	74 000	75 572
	Dream Office Real Estate Investment Trust		
70 000	4,07 %, éch. le 21 janv. 2020	70 015	71 475
	Duke Energy Corporation		
85 000	8,50 %, éch. le 23 nov. 2015	102 891	92 645
100 000	8,75 %, éch. le 3 août 2018	133 700	124 254
	Fiducie cartes de crédit Eagle		
86 000	2,85 %, éch. le 17 oct. 2018	86 000	88 288
	Emera Inc.		
102 000	2,96 %, éch. le 13 déc. 2016	102 426	104 558
45 000	4,83 %, éch. le 2 déc. 2019	48 452	49 477
	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie (rachetable)		
76 000	2,87 %, éch. le 31 mai 2023-(2018)	76 000	77 106
	Enbridge Gas Distribution Inc.		
70 000	5,16 %, éch. le 4 déc. 2017	80 111	77 462
153 000	4,04 %, éch. le 23 nov. 2020	161 199	166 467
32 000	4,77 %, éch. le 17 déc. 2021	36 104	36 278
70 000	7,60 %, éch. le 29 oct. 2026	91 571	96 369
50 000	6,90 %, éch. le 15 nov. 2032	62 313	68 457
50 000	5,21 %, éch. le 25 févr. 2036	49 932	58 395
63 000	4,50 %, éch. le 23 nov. 2043	62 958	67 350
	Enbridge Inc.		
150 000	5,17 %, éch. le 19 mai 2016	149 913	159 491

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Enbridge Inc. (suite)		
70 000	5,00 %, éch. le 9 août 2016	69 684	74 667
150 000	4,77 %, éch. le 2 sept. 2019	149 930	166 346
95 000	4,53 %, éch. le 9 mars 2020	94 985	104 619
65 000	4,26 %, éch. le 1er févr. 2021	64 971	70 561
125 000	3,19 %, éch. le 5 déc. 2022	124 915	125 404
63 000	7,22 %, éch. le 24 juill. 2030	77 413	84 179
84 000	7,20 %, éch. le 18 juin 2032	113 870	114 443
24 000	5,57 %, éch. le 14 nov. 2035	23 969	28 113
83 000	5,75 %, éch. le 2 sept. 2039	83 743	100 601
35 000	5,12 %, éch. le 28 sept. 2040	38 190	39 153
128 000	4,24 %, éch. le 27 août 2042	125 720	125 760
55 000	4,57 %, éch. le 11 mars 2044	54 937	57 015
151 000	4,95 %, éch. le 22 nov. 2050	156 114	174 647
	Enbridge Inc. (rachetable)		
188 000	3,94 %, éch. le 30 juin 2023-(30 mars 2023)	188 000	197 138
48 000	4,56 %, éch. le 28 mars 2064-(28 sept. 2063)	47 963	49 830
	Enbridge Income Fund		
89 000	4,10 %, éch. le 22 févr. 2019	88 829	94 860
150 000	4,85 %, éch. le 22 févr. 2022	149 813	166 392
	Pipelines Enbridge Inc.		
130 000	6,62 %, éch. le 19 nov. 2018	161 509	154 176
60 000	3,79 %, éch. le 17 août 2023	59 980	63 208
72 000	6,35 %, éch. le 17 nov. 2023	82 178	90 145
200 000	8,20 %, éch. le 15 févr. 2024	289 186	278 189
96 000	6,10 %, éch. le 14 juill. 2028	82 368	113 697
26 000	5,08 %, éch. le 19 déc. 2036	25 980	29 845
125 000	5,33 %, éch. le 6 avr. 2040	145 875	149 497
133 000	4,55 %, éch. le 17 août 2043	132 914	143 069
	EnCana Corporation		
280 000	5,80 %, éch. le 18 janv. 2018	306 811	315 070
	EnerCare Solutions Inc.		
72 000	4,30 %, éch. le 30 nov. 2017	71 941	75 772
120 000	4,60 %, éch. le 3 févr. 2020	119 928	127 693
	Enersource Corporation		
35 000	4,52 %, éch. le 29 avr. 2021	35 000	38 613
60 000	5,30 %, éch. le 29 avr. 2041	60 000	70 152
	EPCOR Utilities Inc.		
240 000	5,80 %, éch. le 31 janv. 2018	270 789	270 458
33 000	5,65 %, éch. le 16 nov. 2035	32 830	39 698
100 000	6,65 %, éch. le 15 avr. 2038	110 800	136 479
85 000	5,75 %, éch. le 24 nov. 2039	89 719	105 252
95 000	4,55 %, éch. le 28 févr. 2042	94 953	100 368
	Equitable Bank		
25 000	2,60 %, éch. le 7 avr. 2017	25 000	25 159
	ERAC Canada Finance Ltd.		
45 000	5,38 %, éch. le 26 févr. 2016	44 969	47 032
	Fairfax Financial Holdings Limited		
416 000	5,84 %, éch. le 14 oct. 2022	421 123	457 519
	Finning International Inc.		
75 000	5,08 %, éch. le 13 juin 2042	75 000	79 778
	First Capital Realty Inc.		
45 000	5,48 %, éch. le 30 juill. 2019	45 042	50 535
88 000	4,50 %, éch. le 1er mars 2021	88 341	94 609
78 000	4,43 %, éch. le 31 janv. 2022	78 464	83 127
29 000	4,79 %, éch. le 30 août 2024	29 133	30 820
	Crédit Ford du Canada Limitée		
325 000	3,32 %, éch. le 19 déc. 2017	324 867	335 609
276 000	3,70 %, éch. le 2 août 2018	276 000	288 571
440 000	2,94 %, éch. le 19 févr. 2019	440 000	445 252
	Fortis Inc.		
70 000	6,51 %, éch. le 4 juill. 2039	69 954	93 513
141 000	4,25 %, éch. le 9 déc. 2041	145 565	144 068

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	FortisAlberta Inc.		
30 000	6,22 %, éch. le 31 oct. 2034	29 991	38 785
18 000	5,40 %, éch. le 21 avr. 2036	17 987	21 311
45 000	7,06 %, éch. le 14 févr. 2039	58 037	64 983
75 000	5,37 %, éch. le 30 oct. 2039	74 967	89 562
42 000	4,80 %, éch. le 27 oct. 2050	41 970	47 137
80 000	3,98 %, éch. le 23 oct. 2052	79 952	77 119
	FortisAlberta Inc. (rachetable)		
65 000	4,85%, éch. le 11 sept. 2043-(11 mars 2043)	64 929	73 035
	FortisBC Inc.		
116 000	5,60 %, éch. le 9 nov. 2035	139 640	138 872
15 000	5,00 %, éch. le 24 nov. 2050	14 974	17 069
	Gaz Métro inc.		
238 000	4,93 %, éch. le 18 juin 2019	267 235	266 470
66 000	5,45 %, éch. le 12 juill. 2021	76 816	77 282
30 000	6,30 %, éch. le 31 oct. 2033	29 824	38 669
29 000	5,70 %, éch. le 10 juill. 2036	28 954	35 519
	Société de financement GE Capital Canada		
312 000	5,10 %, éch. le 1er juin 2016	338 298	332 285
146 000	4,55 %, éch. le 17 janv. 2017	134 991	156 042
475 000	5,53 %, éch. le 17 août 2017	472 988	527 069
270 000	4,40 %, éch. le 8 févr. 2018	281 950	292 211
365 000	5,68 %, éch. le 10 sept. 2019	382 143	424 053
	General Electric Capital Corporation		
205 000	2,42 %, éch. le 31 mai 2018	204 990	207 650
160 000	3,55 %, éch. le 11 juin 2019	159 637	169 322
247 000	4,60 %, éch. le 26 janv. 2022	246 941	275 909
	General Electric Company		
155 000	3,35 %, éch. le 23 nov. 2016	158 730	160 886
	Genesis Trust II		
384 000	2,30 %, éch. le 15 févr. 2017	384 000	389 126
360 000	2,43 %, éch. le 15 mai 2019	360 000	362 820
	Genworth MI Canada Inc.		
120 000	4,24 %, éch. le 1er avr. 2024	120 000	124 237
	George Weston limitée		
120 000	3,78 %, éch. le 25 oct. 2016	122 905	125 193
150 000	7,10 %, éch. le 5 févr. 2032	168 992	187 247
	George Weston ltée		
58 000	4,12 %, éch. le 17 juin 2024	58 000	58 865
	Glacier Credit Card Trust		
210 000	3,16 %, éch. le 20 nov. 2015	210 000	214 555
164 000	2,81 %, éch. le 20 mai 2017	164 000	168 380
285 000	2,39 %, éch. le 20 oct. 2017	285 000	288 699
144 000	2,76 %, éch. le 20 nov. 2018	144 000	147 081
	Fiducie carte de crédit or		
335 000	3,51 %, éch. le 15 mai 2016	342 942	346 625
	GrandLinq GP		
24 000	4,77 %, éch. le 31 mars 2047	24 000	24 422
	Granite Real Estate Investment Trust		
74 000	4,61 %, éch. le 2 oct. 2018	74 000	78 142
	Granite Real Estate Investment Trust (rachetable)		
58 000	3,79 %, éch. le 5 juill. 2021-(5 juin 2021)	58 000	58 504
	Great-West Lifeco Finance (Delaware) LP		
200 000	5,69 %, éch. le 21 juin 2017	198 780	220 832
	Great-West Lifeco Inc.		
85 000	6,14 %, éch. le 21 mars 2018	96 934	97 234
180 000	7,13 %, éch. le 26 juin 2018	202 021	213 099
168 000	4,65 %, éch. le 13 août 2020	175 948	187 075
100 000	6,74 %, éch. le 24 nov. 2031	99 885	131 157
190 000	6,67 %, éch. le 21 mars 2033	212 812	249 816
150 000	5,00 %, éch. le 16 nov. 2039	160 180	189 791
	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto		
85 000	4,70 %, éch. le 15 févr. 2016	84 937	89 410
175 000	4,85 %, éch. le 1er juin 2017	195 778	190 330

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto (suite)		
220 000	5,26 %, éch. le 17 avr. 2018	251 583	246 100
250 000	5,96 %, éch. le 20 nov. 2019	249 943	295 440
255 000	3,04 %, éch. le 21 sept. 2022	254 977	258 863
49 000	6,45 %, éch. le 3 déc. 2027	51 685	63 829
108 000	7,05 %, éch. le 12 juin 2030	132 143	147 771
99 000	7,10 %, éch. le 4 juin 2031	116 897	136 377
130 000	6,98 %, éch. le 15 oct. 2032	184 015	180 833
100 000	6,47 %, éch. le 2 févr. 2034	99 316	132 979
125 000	5,63 %, éch. le 7 juin 2040	124 874	155 693
175 000	5,30 %, éch. le 25 févr. 2041	199 512	209 075
189 000	4,53 %, éch. le 2 déc. 2041	191 087	202 915
	Fonds de placement immobilier H&R		
55 000	4,78 %, éch. le 27 juill. 2016	55 111	57 923
80 000	3,34 %, éch. le 20 juin 2018	80 073	81 891
90 000	4,45 %, éch. le 2 mars 2020	90 063	95 585
	Halifax International Airport Authority		
83 000	5,50 %, éch. le 19 juill. 2041	96 851	100 797
48 000	4,89 %, éch. le 15 nov. 2050	47 999	53 887
	Santé Montréal Collectif SEC		
550 000	6,72 %, éch. le 30 sept. 2049	658 900	711 167
	Fiducie à terme de créances Hollis		
214 000	2,24 %, éch. le 26 sept. 2016	214 000	216 466
273 000	2,43 %, éch. le 26 juin 2019	273 000	274 159
	Home Trust Company		
141 000	2,35 %, éch. le 24 mai 2017	140 968	141 035
41 000	3,40 %, éch. le 10 déc. 2018	40 985	42 089
	Honda Canada Finance Inc.		
222 000	2,28 %, éch. le 11 déc. 2017	222 000	224 492
138 000	2,35 %, éch. le 4 juin 2018	138 000	139 327
	Hospital for Sick Children		
150 000	5,22 %, éch. le 16 déc. 2049	150 000	173 029
	Hospital Infrastructure Partners (NOH) Partnership		
195 000	5,44 %, éch. le 31 janv. 2045	201 560	225 800
	Banque HSBC Canada		
257 000	2,57 %, éch. le 23 nov. 2015	257 000	260 634
662 000	2,90 %, éch. le 13 janv. 2017	664 435	679 591
405 000	3,56 %, éch. le 4 oct. 2017	411 563	425 164
320 000	2,49 %, éch. le 13 mai 2019	320 000	321 937
400 000	2,94 %, éch. le 14 janv. 2020	400 000	409 053
	Fiducie d'actifs HSBC Canada (remboursable)		
30 000	5,15 %, éch. le 30 juin 2049-(2015)	30 000	30 969
	Husky Energy Inc.		
105 000	5,00 %, éch. le 12 mars 2020	105 798	117 874
	Hydro One Inc.		
170 000	2,95 %, éch. le 11 sept. 2015	169 288	173 325
129 000	4,64 %, éch. le 3 mars 2016	128 705	135 779
310 000	5,18 %, éch. le 18 oct. 2017	333 191	342 780
354 000	2,78 %, éch. le 9 oct. 2018	353 982	364 155
110 000	4,40 %, éch. le 1er juin 2020	113 740	122 054
269 000	3,20 %, éch. le 13 janv. 2022	270 797	277 245
135 000	7,35 %, éch. le 3 juin 2030	156 842	188 130
115 000	6,93 %, éch. le 1er juin 2032	138 865	157 976
20 000	6,35 %, éch. le 31 janv. 2034	20 151	26 121
99 000	5,36 %, éch. le 20 mai 2036	113 144	117 325
50 000	4,89 %, éch. le 13 mars 2037	55 732	55 939
145 000	6,03 %, éch. le 3 mars 2039	162 245	187 808
51 000	5,49 %, éch. le 16 juill. 2040	52 799	62 249
35 000	5,00 %, éch. le 19 oct. 2046	34 126	40 475
63 000	4,00 %, éch. le 22 déc. 2051	63 011	61 319
123 000	3,79 %, éch. le 31 juill. 2062	122 642	114 237
	Hydro One Inc. (rachetable)		
48 000	4,59 %, éch. le 9 oct. 2043-(9 avr. 2043)	47 992	51 934
71 000	4,17 %, éch. le 6 juin 2044-(6 déc. 2043)	70 928	71 867

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Société financière IGM Inc.		
50 000	6,58 %, éch. le 7 mars 2018	57 669	57 464
250 000	7,35 %, éch. le 8 avr. 2019	289 091	302 324
	InPower BC General Partnership		
119 000	4,47 %, éch. le 31 mars 2033	118 284	122 346
	Intact Corporation financière		
75 000	5,41 %, éch. le 3 sept. 2019	80 292	85 143
90 000	4,70 %, éch. le 18 août 2021	92 510	99 767
59 000	6,40 %, éch. le 23 nov. 2039	61 785	74 822
102 000	5,16 %, éch. le 16 juin 2042	101 907	111 605
	Integrated Team Solutions SJHC Partnership		
66 000	2,24 %, éch. le 31 mai 2018	66 000	66 357
50 000	5,95 %, éch. le 30 nov. 2042	50 000	59 895
30 000	4,88 %, éch. le 31 mai 2046	30 000	31 603
	Inter Pipeline Fund		
70 000	3,84 %, éch. le 30 juill. 2018	70 000	74 028
178 000	3,45 %, éch. le 20 juill. 2020	178 000	184 655
125 000	4,97 %, éch. le 2 févr. 2021	125 000	140 140
188 000	3,78 %, éch. le 30 mai 2022	188 000	195 534
	Inter Pipeline Ltd. (rachetable)		
60 000	4,64 %, éch. le 30 mai 2044-(30 nov. 2043)	60 000	61 233
	Banque interaméricaine de développement		
464 000	4,40 %, éch. le 26 janv. 2026	509 623	516 524
	Groupe Investors Inc.		
60 000	7,45 %, éch. le 9 mai 2031	63 120	80 202
50 000	7,11 %, éch. le 7 mars 2033	50 229	65 733
	John Deere Canada Funding Inc.		
100 000	1,95 %, éch. le 14 janv. 2016	99 858	100 680
94 000	1,95 %, éch. le 12 avr. 2017	93 935	94 408
54 000	2,65 %, éch. le 16 juill. 2018	53 993	55 125
131 000	2,35 %, éch. le 24 juin 2019	130 859	130 969
	Crédit John Deere Inc.		
150 000	5,45 %, éch. le 16 sept. 2015	168 375	157 164
100 000	2,30 %, éch. le 5 juill. 2016	99 977	101 239
	Banque Laurentienne du Canada (rachetable)		
90 000	3,70 %, éch. le 2 nov. 2020-(2015)	89 760	92 047
110 000	3,13 %, éch. le 19 oct. 2022-(2017)	110 000	112 259
	Leisureworld Senior Care LP, série B, resteint		
199 000	3,47 %, éch. le 3 févr. 2021	199 000	203 777
	Les Compagnies Loblaw limitée		
75 000	7,10 %, éch. le 1er juin 2016	85 117	82 503
200 000	3,75 %, éch. le 12 mars 2019	200 000	210 599
300 000	6,65 %, éch. le 8 nov. 2027	294 403	365 150
50 000	6,85 %, éch. le 1er mars 2032	53 885	62 144
44 000	6,54 %, éch. le 17 févr. 2033	51 097	53 405
100 000	6,15 %, éch. le 29 janv. 2035	104 611	117 445
60 000	5,90 %, éch. le 18 janv. 2036	59 915	68 967
45 000	6,45 %, éch. le 1er mars 2039	48 983	55 607
	Les Compagnies Loblaw limitée (rachetable)		
122 000	4,86 %, éch. le 12 sept. 2023-(12 juin 2023)	122 000	133 198
	Lower Mattagami Energy Limited Partnership		
125 000	2,23 %, éch. le 23 oct. 2017	125 000	126 293
72 000	4,33 %, éch. le 18 mai 2021	76 375	79 123
117 000	3,42 %, éch. le 20 juin 2024	117 000	118 435
81 000	5,14 %, éch. le 18 mai 2041	81 000	93 829
110 000	4,18 %, éch. le 23 févr. 2046	110 000	110 238
114 000	4,18 %, éch. le 23 avr. 2052	114 000	114 040
	Manitoba Telecom Services Inc.		
115 000	4,59 %, éch. le 1er oct. 2018	121 594	124 392
100 000	5,63 %, éch. le 16 déc. 2019	108 628	114 007
	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (rachetable)		
215 000	4,21 %, éch. le 18 nov. 2021-(2016)	215 000	226 490
147 000	2,82 %, éch. le 26 févr. 2023-(2018)	147 000	150 099
28 000	2,93 %, éch. le 29 nov. 2023-(2018)	28 000	28 580
	Banque Manuvie du Canada		
54 000	2,38 %, éch. le 17 oct. 2016	54 000	54 655
	Banque Manuvie du Canada (rachetable)		
90 000	2,81 %, éch. le 21 févr. 2024-(2019)	90 000	91 299
	Manulife Financial (Delaware) LP (rachetable)		
100 000	4,45 %, éch. le 15 déc. 2026-(2016)	100 000	105 980
230 000	5,06 %, éch. le 15 déc. 2041-(2036)	209 998	247 360
	Fiducie de capital Financière Manuvie II (rachetable)		
250 000	7,41 %, éch. le 31 déc. 2108(2019)	267 432	306 696
	Société Financière Manuvie		
200 000	5,16 %, éch. le 26 juin 2015	210 506	207 045
203 000	4,08 %, éch. le 20 août 2015	205 529	208 655
	Société Financière Manuvie (rachetable)		
155 000	4,17 %, éch. le 1er juin 2022-(2017)	155 000	164 558
	Société Financière Manuvie		
200 000	5,51 %, éch. le 26 juin 2018	211 778	224 360
190 000	7,77 %, éch. le 8 avr. 2019	209 891	233 813
	Maritime Link Financing Trust		
406 000	3,50 %, éch. le 1er déc. 2052	404 624	413 598
	Master Credit Card Trust		
250 000	3,50 %, éch. le 21 mai 2016	250 000	258 583
305 000	2,63 %, éch. le 21 janv. 2017	306 605	311 333
148 000	2,72 %, éch. le 21 nov. 2018	148 000	151 386
	MCAP Commercial LP		
60 000	3,96 %, éch. le 11 mars 2019	60 000	60 692
	Université McGill		
93 000	5,36 %, éch. le 31 déc. 2043	92 959	108 318
	Université McMaster		
20 000	6,15 %, éch. le 7 oct. 2052	19 981	26 915
	METRO Inc.		
180 000	4,98 %, éch. le 15 oct. 2015	193 444	187 425
140 000	5,97 %, éch. le 15 oct. 2035	144 460	159 657
	Milit-Air Inc.		
27 991	5,75 %, éch. le 30 juin 2019	26 521	30 540
	Molson Coors Capital Finance ULC		
320 000	5,00 %, éch. le 22 sept. 2015	319 203	332 976
	Banque Nationale du Canada (rachetable)		
125 000	4,70 %, éch. le 2 nov. 2020-(2015)	133 875	129 928
	Banque Nationale du Canada		
400 000	2,05 %, éch. le 11 janv. 2016	400 000	403 088
240 000	3,58 %, éch. le 26 avr. 2016	240 000	248 267
469 000	2,70 %, éch. le 15 déc. 2016	471 088	479 408
	Banque Nationale du Canada (rachetable)		
453 000	3,26 %, éch. le 11 avr. 2022-(2017)	453 000	468 260
	Banque Nationale du Canada		
393 000	2,69 %, éch. le 21 août 2017	393 000	401 798
289 000	2,79 %, éch. le 9 août 2018	289 000	295 890
	NAV Canada		
80 000	4,71 %, éch. le 24 févr. 2016	80 000	84 173
175 000	1,95 %, éch. le 19 avr. 2018	175 000	175 275
200 000	5,30 %, éch. le 17 avr. 2019	229 842	228 559
95 000	4,40 %, éch. le 18 févr. 2021	95 000	105 644
161 850	7,56 %, éch. le 1er mars 2027	200 853	207 393
30 000	7,40 %, éch. le 1er juin 2027	33 804	41 944
	Fiducie d'actifs BNC (rachetable)		
500 000	7,45 %, éch. le 30 juin 2049-(2020)	529 850	617 019
	North Battleford Power LP		
235 750	4,96 %, éch. le 31 déc. 2032	235 767	255 905
	NOVA Gas Transmission Ltd.		
200 000	12,20 %, éch. le 28 févr. 2016	273 960	233 598
15 000	9,90 %, éch. le 16 déc. 2024	19 238	22 984
	Nova Scotia Power Inc.		
100 000	6,95 %, éch. le 25 août 2033	105 394	137 057
43 000	5,67 %, éch. le 14 nov. 2035	47 032	51 953

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Nova Scotia Power Inc. (suite)		
101 000	5,95 %, éch. le 27 juill. 2039	120 307	127 936
110 000	5,61 %, éch. le 15 juin 2040	132 862	134 112
45 000	4,15 %, éch. le 6 mars 2042	44 962	44 559
128 000	4,50 %, éch. le 20 juill. 2043	127 228	134 134
	Omers Realty Corporation		
110 000	2,50 %, éch. le 5 juin 2018	110 000	111 738
150 000	3,36 %, éch. le 5 juin 2023	150 000	152 522
	OPB Finance Trust		
152 000	2,90 %, éch. le 24 mai 2023	151 895	150 111
	Pembina Pipeline Corp. (rachetable)		
35 000	4,75 %, éch. le 30 avr. 2043-(30 oct. 2042)	34 917	36 093
	Pembina Pipeline Corporation		
114 000	4,89 %, éch. le 29 mars 2021	121 883	127 218
150 000	3,77 %, éch. le 24 oct. 2022	149 975	155 471
145 000	4,81 %, éch. le 25 mars 2044	144 865	150 469
	Penske Truck Leasing Canada		
200 000	3,65 %, éch. le 1er févr. 2018	199 774	207 146
	Plenary Health Care Partnerships Humber LP		
277 000	2,63 %, éch. le 18 mai 2015	276 885	279 703
130 000	4,90 %, éch. le 31 mai 2039	130 000	138 972
	Plenary Health Hamilton LP		
84 917	5,80 %, éch. le 31 mai 2043	84 917	100 877
74 000	4,82 %, éch. le 30 nov. 2044	74 596	78 127
	Plenary Properties LTAP LP		
419 000	6,29 %, éch. le 31 janv. 2044	484 731	534 043
	Power Corporation du Canada		
200 000	8,57 %, éch. le 22 avr. 2039	199 848	311 294
	Corporation Financière Power		
150 000	6,90 %, éch. le 11 mars 2033	177 642	196 440
	Powerstream Inc.		
105 000	3,96 %, éch. le 30 juill. 2042	105 000	101 220
	PSP Capital Inc.		
400 000	2,94 %, éch. le 3 déc. 2015	399 832	409 313
184 000	2,26 %, éch. le 16 févr. 2017	183 948	187 808
191 000	3,03 %, éch. le 22 oct. 2020	191 381	198 798
117 000	3,29 %, éch. le 4 avr. 2024	116 940	119 918
	Fiducie de capital RBC		
550 000	4,87 %, éch. le 31 déc. 2015	538 638	575 349
	Fiducie de capital RBC (rachetable)		
100 000	6,82 %, éch. le 30 juin 2049-(2018)	100 000	117 038
	Reliance LP		
100 000	4,57 %, éch. le 15 mars 2017	100 000	105 284
	Fonds de placement immobilier RioCan		
75 000	4,50 %, éch. le 21 janv. 2016	75 056	78 108
25 000	2,87 %, éch. le 5 mars 2018	25 066	25 352
57 000	3,85 %, éch. le 28 juin 2019	57 191	59 640
69 000	3,62 %, éch. le 1er juin 2020	69 135	71 092
117 000	3,72 %, éch. le 13 déc. 2021	117 284	119 075
60 000	3,75 %, éch. le 30 mai 2022	60 000	60 657
110 000	3,73 %, éch. le 18 avr. 2023	110 201	109 475
	Rogers Communications Inc.		
362 000	5,80 %, éch. le 26 mai 2016	361 157	388 637
249 000	3,00 %, éch. le 6 juin 2017	248 803	256 030
150 000	2,80 %, éch. le 13 mars 2019	149 958	151 713
395 000	4,70 %, éch. le 29 sept. 2020	402 926	434 380
275 000	5,34 %, éch. le 22 mars 2021	287 535	311 888
199 000	4,00 %, éch. le 6 juin 2022	198 204	207 677
155 000	6,68 %, éch. le 4 nov. 2039	161 006	194 930
119 000	6,11 %, éch. le 25 août 2040	119 873	140 137
170 000	6,56 %, éch. le 22 mars 2041	188 468	211 896
	Rogers Communications Inc. (rachetable)		
167 000	4,00 %, éch. le 13 mars 2024-(13 déc. 2023)	166 509	170 708
	Banque Royale du Canada (remboursable)		
540 000	3,18 %, éch. le 2 nov. 2020-(2015)	543 543	550 872
655 000	2,99 %, éch. le 6 déc. 2024-(2019)	655 000	669 524

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Banque Royale du Canada		
725 000	3,36 %, éch. le 11 janv. 2016	723 809	745 342
301 000	2,07 %, éch. le 17 juin 2016	300 931	303 523
670 000	3,03 %, éch. le 26 juill. 2016	677 105	688 628
158 000	2,68 %, éch. le 8 déc. 2016	158 499	161 573
710 000	3,66 %, éch. le 25 janv. 2017	745 117	743 229
680 000	2,58 %, éch. le 13 avr. 2017	679 905	694 060
615 000	2,36 %, éch. le 21 sept. 2017	615 000	622 985
900 000	2,26 %, éch. le 12 mars 2018	902 916	907 709
380 000	3,77 %, éch. le 30 mars 2018	379 954	405 447
406 000	2,82 %, éch. le 12 juill. 2018	405 907	416 590
665 000	2,77 %, éch. le 11 déc. 2018	664 721	680 268
413 000	2,98 %, éch. le 7 mai 2019	413 000	426 410
150 000	4,93 %, éch. le 16 juill. 2025	162 873	173 299
	Royal Office Finance LP		
300 820	5,21 %, éch. le 12 nov. 2032	304 503	355 512
	Shaw Communications Inc.		
125 000	6,15 %, éch. le 9 mai 2016	140 773	134 681
140 000	5,70 %, éch. le 2 mars 2017	154 490	153 333
305 000	5,65 %, éch. le 1er oct. 2019	310 380	347 610
223 000	5,50 %, éch. le 7 déc. 2020	229 763	254 256
424 000	6,75 %, éch. le 9 nov. 2039	421 795	516 936
	Corporation Shoppers Drug Mart		
60 000	2,01 %, éch. le 24 mai 2016	59 988	60 319
130 000	2,36 %, éch. le 24 mai 2018	129 951	130 580
	Université Simon Fraser		
50 000	5,61 %, éch. le 10 juin 2043	50 000	62 022
	Groupe SNC-Lavalin inc.		
119 000	6,19 %, éch. le 3 juill. 2019	129 068	137 302
	Sobeys Inc.		
140 000	3,52 %, éch. le 8 août 2018	139 943	145 057
220 000	4,70 %, éch. le 8 août 2023	220 000	234 638
47 000	6,64 %, éch. le 7 juin 2040	46 976	56 783
	South Coast British Columbia Transportation Authority		
100 000	3,80 %, éch. le 2 nov. 2020	99 926	107 069
	Compagnie Standard Life du Canada (rachetable)		
215 000	3,94 %, éch. le 21 sept. 2022-(2017)	215 000	226 519
	Fiducie de capital Sun Life II		
150 000	5,86 %, éch. le 31 déc. 2019	152 567	173 068
	Financière Sun Life inc. (rachetable)		
95 000	4,80 %, éch. le 23 nov. 2035-(2015)	94 985	98 951
	Financière Sun Life inc.		
209 000	4,38 %, éch. le 2 mars 2017	208 954	221 663
120 000	5,70 %, éch. le 2 juill. 2019	119 918	138 028
100 000	5,59 %, éch. le 30 janv. 2023	108 557	111 091
	Financière Sun Life inc. (rachetable)		
292 000	4,95 %, éch. le 1er juin 2036-(2016)	297 379	308 350
227 000	5,40 %, éch. le 29 mai 2042-(2037)	212 440	257 026
	Suncor Énergie Inc.		
265 000	5,80 %, éch. le 22 mai 2018	293 281	300 530
95 000	5,39 %, éch. le 26 mars 2037	100 320	108 083
	Fiducie de capital TD (rachetable)		
491 000	6,63 %, éch. le 30 juin 2008-(2021)	540 519	595 340
	Fiducie de capital TD III (rachetable)		
300 000	7,24 %, éch. le 31 déc. 2049-(2018)	300 000	359 541
	Fiducie de capital TD IV (rachetable)		
274 000	9,52 %, éch. le 30 juin 2008-(2019)	349 191	356 503
260 000	10,00 %, éch. le 30 juin 2008-(2039)	332 196	377 341
	Telus Communication Inc.		
32 000	10,65 %, éch. le 19 juin 2021	41 509	46 707
290 000	9,65 %, éch. le 8 avr. 2022	400 406	408 445
	TELUS Corporation		
225 000	3,65 %, éch. le 25 mai 2016	230 625	233 095
250 000	4,95 %, éch. le 15 mars 2017	235 000	270 141

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	TELUS Corporation (suite)		
69 000	5,05 %, éch. le 4 déc. 2019	68 599	77 285
175 000	5,05 %, éch. le 23 juill. 2020	190 264	196 721
215 000	3,20 %, éch. le 5 avr. 2021	214 439	218 158
170 000	4,85 %, éch. le 5 avr. 2044	169 786	175 803
	TELUS Corporation (rachetable)		
140 000	3,35 %, éch. le 15 mars 2023-(15 déc. 2022)	139 836	139 809
115 000	3,35 %, éch. le 1er avr. 2024-(2 janv. 2024)	114 350	112 978
205 000	4,40 %, éch. le 1er avr. 2043-(1er oct. 2042)	204 524	198 432
91 000	5,15 %, éch. le 26 nov. 2043-(26 mai 2043)	90 545	98 522
	Teranet Holdings LP		
170 000	3,53 %, éch. le 16 déc. 2015	170 332	174 377
170 000	4,81 %, éch. le 16 déc. 2020	170 818	187 100
120 000	5,75 %, éch. le 17 déc. 2040	123 553	133 872
90 000	6,10 %, éch. le 17 juin 2041	89 960	105 450
	Terasen Gas Inc.		
75 000	5,90 %, éch. le 26 févr. 2035	86 067	93 505
20 000	5,55 %, éch. le 25 sept. 2036	19 997	24 130
85 000	6,00 %, éch. le 2 oct. 2037	95 002	108 763
35 000	6,05 %, éch. le 15 févr. 2038	34 976	44 963
75 000	5,80 %, éch. le 13 mai 2038	78 971	94 130
60 000	5,20 %, éch. le 6 déc. 2040	59 828	70 186
	Thomson Reuters Corporation		
350 000	5,70 %, éch. le 15 juill. 2015	390 404	364 671
250 000	6,00 %, éch. le 31 mars 2016	278 590	267 425
247 000	4,35 %, éch. le 30 sept. 2020	253 668	266 700
	THP Partnership		
41 000	4,39 %, éch. le 31 oct. 2046	41 000	40 708
	Tim Hortons Inc.		
120 000	2,85 %, éch. le 1er avr. 2019	119 966	121 320
	Tim Hortons, Inc.		
63 000	4,20 %, éch. le 1er juin 2017	62 989	66 867
	Tim Hortons, Inc. (rachetable)		
43 000	4,52 %, éch. le 1er déc. 2023-(1 sept. 2023)	42 990	45 464
	Groupe TMX Inc.		
137 000	3,25 %, éch. le 3 oct. 2018	137 000	142 292
	Groupe TMX Ltée (rachetable)		
143 000	4,46 %, éch. le 3 oct. 2023-(3 août 2023)	143 000	153 164
	Toronto Community Housing Corporation Issuer Trust		
50 000	4,88 %, éch. le 11 mai 2037	50 000	55 363
	Toronto Hydro Corporation		
100 000	5,15 %, éch. le 14 nov. 2017	114 432	110 573
100 000	4,49 %, éch. le 12 nov. 2019	110 473	110 629
108 000	3,54 %, éch. le 18 nov. 2021	107 946	113 653
40 000	5,54 %, éch. le 21 mai 2040	45 945	49 035
	Toronto Hydro Corporation (rachetable)		
93 000	2,91 %, éch. le 10 avr. 2023-(10 janv. 2023)	92 984	92 149
32 000	3,96 %, éch. le 9 avr. 2063-(9 oct. 2062)	31 965	30 525
	La Banque Toronto-Dominion (rachetable)		
523 000	4,97 %, éch. le 30 oct. 2104(2015)	540 006	545 179
335 000	3,37 %, éch. le 2 nov. 2020-(2015)	335 000	342 493
525 000	4,78 %, éch. le 14 déc. 2105(2016)	556 427	560 670
447 000	5,76 %, éch. le 18 déc 2106(2017)	468 598	500 267
200 000	5,83 %, éch. le 9 juill. 2023-(2018)	227 800	227 580
	La Banque Toronto-Dominion		
675 000	2,95 %, éch. le 2 août 2016	682 369	692 789
110 000	1,82 %, éch. le 3 avr. 2017	110 000	110 202
398 000	2,43 %, éch. le 15 août 2017	398 000	404 506
515 000	2,17 %, éch. le 2 avr. 2018	515 000	518 081
666 000	2,45 %, éch. le 2 avr. 2019	666 000	672 031
333 000	2,56 %, éch. le 24 juin 2020	333 000	334 044
50 000	9,15 %, éch. le 26 mai 2025	62 200	75 292
	Crédit Toyota Canada Inc.		
110 000	3,55 %, éch. le 22 févr. 2016	109 880	113 602
	Crédit Toyota Canada Inc. (suite)		
222 000	2,45 %, éch. le 27 févr. 2017	221 980	226 031
130 000	2,20 %, éch. le 19 oct. 2017	129 871	131 172
194 000	2,75 %, éch. le 18 juill. 2018	193 973	198 831
	TransAlta Corporation		
120 000	6,40 %, éch. le 18 nov. 2019	135 576	135 105
151 000	5,00 %, éch. le 25 nov. 2020	150 269	159 993
105 000	6,90 %, éch. le 15 nov. 2030	108 995	111 780
	TransCanada Corporation		
80 000	3,65 %, éch. le 15 nov. 2021	79 894	84 684
	TransCanada PipeLines Limited		
70 000	4,65 %, éch. le 3 oct. 2016	69 983	74 730
30 000	5,10 %, éch. le 11 janv. 2017	29 955	32 527
110 000	9,45 %, éch. le 20 mars 2018	132 946	137 171
90 000	11,80 %, éch. le 20 nov. 2020	144 104	136 301
75 000	7,90 %, éch. le 15 avr. 2027	102 697	105 045
40 000	6,28 %, éch. le 26 mai 2028	35 490	49 436
65 000	7,34 %, éch. le 18 juill. 2028	67 506	87 784
50 000	6,50 %, éch. le 9 déc. 2030	57 417	63 160
120 000	8,23 %, éch. le 16 janv. 2031	140 932	175 884
125 000	8,05 %, éch. le 17 févr. 2039	170 059	197 021
180 000	4,55 %, éch. le 15 nov. 2041	180 656	191 327
	TransCanada PipeLines Ltd. (rachetable)		
109 000	3,69 %, éch. le 19 juill. 2023-(19 avr. 2023)	108 991	113 974
	TransLink		
65 000	4,65 %, éch. le 20 juin 2041	64 938	72 160
54 000	4,45 %, éch. le 9 juin 2044	53 875	58 617
159 000	3,85 %, éch. le 9 févr. 2052	158 141	155 589
	Trillium Windpower LP		
60 586	5,80 %, éch. le 15 févr. 2033	60 586	63 968
	Union Gas Limited		
55 000	4,64 %, éch. le 30 juin 2016	59 805	58 164
100 000	5,35 %, éch. le 27 avr. 2018	99 870	111 818
90 000	4,85 %, éch. le 25 avr. 2022	101 859	102 087
25 000	8,65 %, éch. le 10 nov. 2025	29 500	36 487
50 000	5,46 %, éch. le 11 sept. 2036	50 000	59 389
95 000	6,05 %, éch. le 2 sept. 2038	113 050	121 957
125 000	5,20 %, éch. le 23 juill. 2040	140 398	145 309
	Union Gas Ltd. (rachetable)		
70 000	2,76 %, éch. le 2 juin 2021-(2 mai 2021)	69 978	70 130
96 000	3,79 %, éch. le 10 juill. 2023-(10 avr. 2023)	95 967	101 001
100 000	4,88 %, éch. le 21 juin 2041-(21 déc. 2040)	99 875	111 369
50 000	4,20 %, éch. le 2 juin 2044-(2 déc. 2043)	49 966	50 162
	Université de la Colombie-Britannique		
20 000	4,82 %, éch. le 26 juill. 2035	20 000	22 063
	Université de Guelph		
20 000	6,24 %, éch. le 10 oct. 2042	19 974	26 363
	Institut universitaire de technologie de l'Ontario		
42 659	6,35 %, éch. le 15 oct. 2034	42 659	49 141
	Université de Toronto		
75 000	4,25 %, éch. le 7 déc. 2051	73 301	76 144
	Université de l'Ontario de l'Ouest		
71 000	4,80 %, éch. le 24 mai 2047	71 955	76 854
	Université de Windsor		
41 000	5,37 %, éch. le 29 juin 2046	42 507	47 626
	Administration de l'aéroport international de Vancouver		
220 000	4,42 %, éch. le 7 déc. 2018	238 367	240 890
	Veresen Inc.		
23 000	3,95 %, éch. le 14 mars 2017	22 987	24 052
71 000	4,00 %, éch. le 22 nov. 2018	70 799	74 773
80 000	3,06 %, éch. le 13 juin 2019	79 967	80 654
	Crédit VW Canada Inc.		
90 000	3,60 %, éch. le 1er févr. 2016	92 399	92 863
80 000	2,20 %, éch. le 11 oct. 2016	79 918	80 874

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Crédit VW Canada Inc. (suite)		
35 000	2,90 %, éch. le 1er juin 2017	35 000	36 087
141 000	2,45 %, éch. le 14 nov. 2017	140 749	143 210
108 000	2,80 %, éch. le 20 août 2018	107 905	110 796
	Société financière Wells Fargo Canada		
160 000	3,70 %, éch. le 30 mars 2016	159 934	165 746
840 000	2,77 %, éch. le 9 févr. 2017	840 573	860 813
655 000	2,94 %, éch. le 25 juill. 2019	655 000	672 232
248 000	3,46 %, éch. le 24 janv. 2023	248 000	253 220
	West Edmonton Mall Property Inc.		
270 000	4,06 %, éch. le 13 févr. 2024	270 000	275 512
172 000	4,31 %, éch. le 13 févr. 2024	172 000	177 097
	Westcoast Energy Inc.		
123 000	3,28 %, éch. le 15 janv. 2016	122 893	126 123
81 000	4,57 %, éch. le 2 juill. 2020	86 749	88 874
50 000	7,15 %, éch. le 20 mars 2031	50 325	66 921
50 000	4,79 %, éch. le 28 oct. 2041	55 109	53 651
	Université Wilfrid Laurier		
20 000	5,43 %, éch. le 1er févr. 2045	20 000	23 854
	Winnipeg Airports Authority Inc.		
18 798	5,21 %, éch. le 28 sept. 2040	18 798	20 526
	Université York		
100 000	6,48 %, éch. le 7 mars 2042	99 972	136 881
	Université York (rachetable)		
30 000	4,46 %, éch. le 26 févr. 2054-(26 août 2053)	30 000	31 593
	Yukon Development Corporation		
31 000	5,00 %, éch. le 29 juin 2040	30 790	35 387
		111 545 582	116 876 111
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	341 904 567	351 267 830
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,7 %		2 651 993
	ACTIF NET – 100,0 %		353 919 823

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir un haut niveau de revenus d'intérêts réguliers de légers gains en capital en répliquant le rendement d'un indice généralement reconnu d'obligations canadiennes, actuellement l'indice obligataire universel DEX. Il investit principalement dans des obligations et des bons du Trésor émis par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux et les administrations municipales du Canada, et par des sociétés canadiennes, et dans des instruments du marché monétaire émis par des sociétés canadiennes, soit des effets de commerce et des acceptations bancaires.

2. Transition aux IFRS (note 12)

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

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

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	424 472 783 $	650 972 635 $
Réévaluation des placements à la JVRN	423 139	588 886
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	424 895 922 $	651 561 521 $

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

Résultat global	30 juin 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	(12 353 584)$
Réévaluation des placements à la JVRN	(50 874)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(12 404 458)$

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

Il n'y a eu aucun ajustement important de l'actif net au 30 juin 2013 et du résultat global pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2013, la présentation d'un rapprochement n'est donc pas nécessaire.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt*	30 juin 2013	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	1 587 302 $	658 249 $	4 926 031 $
De 1 à 3 ans	80 237 559	101 031 010	170 975 113
De 3 à 5 ans	67 659 542	81 721 837	117 027 613
De 5 à 10 ans	96 202 701	120 359 391	166 842 870
Plus de 10 ans	105 580 726	116 718 885	187 914 985
Total	351 267 830 $	420 489 372 $	647 686 612 $

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

Au 30 juin 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 6 303 351 $, ou environ 1,8 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (7 173 235 $ au 31 décembre 2013, ou environ 1,7 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, 11 272 761 $ au 1er janvier 2013, ou environ 1,7 % de l'actif net attribuable aux

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

porteurs de parts rachetables). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de crédit

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

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
AAA	39,3	39,0	40,9	40,5	44,0	43,7
AA	26,7	26,5	26,9	26,5	25,6	25,5
A	27,3	27,1	26,2	26,0	26,4	26,2
BBB	6,7	6,7	6,0	6,0	4,0	4,0
Total	100,0	99,3	100,0	99,0	100,0	99,4

iii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	955 353 $	– $	338 099 $	– $	1 798 876 $
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	–	–	–	–
Parts rachetables	353 919 823	–	424 895 922	–	651 561 521	–
	353 919 823 $	955 353 $	424 895 922 $	338 099 $	651 561 521 $	1 798 876 $

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

iv) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Obligations fédérales	33,8	35,7	40,7
Obligations provinciales	30,2	28,4	28,9
Obligations de municipalités	2,3	2,3	1,6
Obligations de sociétés	33,0	32,6	28,2
Instruments du marché monétaire	–	0,2	0,2

v) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débentures	– $	351 267 830 $	– $	351 267 830 $

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1.

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débentures	– $	420 489 373 $	– $	420 489 373 $
Instruments du marché monétaire	–	1 200 033	–	1 200 033
	– $	421 689 406 $	– $	421 689 406 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débentures	– $	647 686 612 $	– $	647 686 612 $
Instruments du marché monétaire	–	1 000 027	–	1 000 027
	– $	648 686 639 $	– $	648 686 639 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Fonds Scotia indiciel canadien (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	269 991 968 $	252 604 354 $	266 663 615 $
Trésorerie	530 779	408 928	238 889
Revenu de placement à recevoir	709 013	600 080	786 723
Souscriptions à recevoir	127 330	154 106	174 142
	271 359 090	253 767 468	267 863 369
PASSIF			
Passif courant			
Distributions à verser	–	1 416	1 070
Rachats à payer	225 233	261 160	249 685
Charges à payer	222 338	–	–
	447 571	262 576	250 755
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	270 911 519 $	253 504 892 $	267 612 614 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	270 613 997 $	253 295 698 $	247 451 601 $
Parts de série F	297 522 $	209 194 $	119 971 $
Parts de série I	– $	– $	20 041 042 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	10 211 180	10 734 976	11 499 076
Parts de série F	11 279	8 920	5 601
Parts de série I	–	–	949 338
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	26,50 $	23,60 $	21,52 $
Parts de série F	26,38 $	23,45 $	21,42 $
Parts de série I	– $	– $	21,11 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	3 689 138 $	4 082 212 $
Revenus d'intérêts à distribuer	98 250	81 180
Distributions sur gains en capital reçues	29 041	30 998
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	5 857 739	2 784 192
Gain (perte) net de change	–	(77)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	21 949 319	(8 927 506)
Gain (perte) net sur les placements	31 623 487	(1 949 001)
Prêts de titres	19 607	52 634
Autres revenus	2 421	3 226
Total des revenus	31 645 515	(1 893 141)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 034 214	962 713
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	124 936	121 531
Honoraires d'audit	2 905	3 134
Frais du comité d'examen indépendant	385	456
Droits de garde	3 387	3 549
Droits de dépôt	6 188	10 270
Frais juridiques	822	1 112
Charges liées à l'information des porteurs de parts	13 010	12 640
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	79 252	88 325
Frais de découvert	1 344	1 700
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	179	79
Coûts de transactions	5 704	7 277
Total des charges	1 272 326	1 212 786
Charges prises en charge	(1 117)	(1 491)
Charges (montant net)	1 271 209	1 211 295
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	30 374 306 $	(3 104 436)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	30 337 146 $	(2 975 882)$
Parts de série F	37 160 $	(1 915)$
Parts de série I	– $	(126 639)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	2,90 $	(0,26)$
Parts de série F	2,88 $	(0,30)$
Parts de série I	– $	(0,14)$
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	10 452 240	11 241 345
Parts de série F	12 895	6 349
Parts de série I	–	899 551

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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 (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	253 295 698 $	247 451 601 $
Parts de série F	209 194	119 971
Parts de série I	–	20 041 042
	253 504 892	267 612 614
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	30 337 146	(2 975 882)
Parts de série F	37 160	(1 915)
Parts de série I	–	(126 639)
	30 374 306	(3 104 436)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	13 424 626	16 265 183
Parts de série F	160 000	45 500
Parts de série I	–	1 500
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(26 443 473)	(27 122 300)
Parts de série F	(108 832)	–
Parts de série I	–	(1 567 527)
	(12 967 679)	(12 377 644)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	17 318 299	(13 832 999)
Parts de série F	88 328	43 585
Parts de série I	–	(1 692 666)
	17 406 627	(15 482 080)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	270 613 997	233 618 602
Parts de série F	297 522	163 556
Parts de série I	–	18 348 376
	270 911 519 $	252 130 534 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 374 306 $	(3 104 436)$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(5 857 739)	(2 784 192)
Gain (perte) net de change réalisé sur la trésorerie	–	77
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(21 949 319)	8 927 506
Achats d'actifs financiers non dérivés	(7 526 034)	(4 785 495)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	17 939 774	14 514 611
Coûts de transactions	5 704	7 277
Revenu de placement à recevoir	(108 933)	(13 950)
Charges à payer	222 338	181 836
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	13 100 097	12 943 234
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	13 611 402	16 420 386
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(26 588 232)	(28 798 320)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 416)	(1 070)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(12 978 246)	(12 379 004)
Gain net (perte) de change sur la trésorerie	–	(77)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	121 851	564 230
Trésorerie à l'ouverture de la période	408 928	238 889
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	530 779 $	803 042 $
Intérêts reçus [1]	98 202	81 247
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	3 580 075	4 068 115

1) Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 99,7 %			
Énergie – 26,9 %			
22 743	Advantage Oil & Gas Ltd.	312 332	163 067
17 800	AltaGas Ltd.	478 895	873 624
45 815	ARC Resources Ltd.	1 091 184	1 488 529
45 059	Athabasca Oil Sands Corporation	679 985	345 152
37 300	Bankers Petroleum Ltd.	319 326	254 386
23 922	Baytex Energy Corporation	718 194	1 178 159
23 000	Bellatrix Exploration Ltd.	178 513	212 980
13 400	Birchcliff Energy Ltd.	156 715	188 940
35 500	BlackPearl Resources Inc.	122 415	80 230
25 600	Bonavista Energy Corporation	726 439	419 072
4 000	Bonterra Energy Corp.	230 450	259 040
9 860	CalfracWell Services Ltd.	112 313	196 707
57 604	Corporation Cameco	858 058	1 205 652
157 825	Canadian Natural Resources Ltd.	2 711 884	7 738 160
70 019	Canadian Oil Sands Ltd.	2 013 290	1 693 059
8 500	Canyon Services Group Inc	151 687	160 650
109 481	Cenovus Energy Inc.	1 879 296	3 786 948
59 385	Crescent Point Energy Corp.	2 082 362	2 808 317
17 400	Crew Energy Inc.	228 842	192 270
120 484	Enbridge Inc.	1 859 270	6 100 105
6 604	Enbridge Income Fund Holdings Inc.	152 708	184 384
107 188	EnCana Corporation	1 944 476	2 709 713
10 965	Enerflex Ltd.	72 745	222 809
29 830	Enerplus Corp.	1 354 480	802 129
19 000	Ensign Resource Services Inc.	130 028	314 830
7 200	Freehold Royalties Ltd.	144 840	192 816
18 000	Gibson Energy Inc.	390 622	612 720
38 900	Gran Tierra Energy, Inc.	274 362	337 263
42 565	Husky Energy Inc.	748 737	1 466 790
36 701	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	959 362	2 063 697
46 500	Inter Pipeline Ltd.	498 445	1 540 080
49 200	Ithaca Energy Inc.	132 579	136 776
13 800	Kelt Exploration Ltd.	168 585	210 174
12 120	Keyera Corp.	319 626	952 753
20 393	Legacy Oil & Gas Inc.	289 988	192 918
28 602	Lightstream Resources Ltd.	564 607	233 392
21 500	MEG Engery Corporation	1 004 588	836 135
13 300	Mullen Group Limited	295 759	408 576
18 500	NuVista Energy Ltd.	129 556	221 075
45 240	Pacific Rubiales Energy Corporation	622 617	980 803
12 900	Painted Pony Petroleum Ltd	167 915	176 085
7 000	Paramount Resources Ltd.	222 186	416 850
13 600	Parex Resources Inc.	173 764	170 680
11 000	Parkland Fuel Corporation	138 122	226 160
9 400	Pason Systems Inc.	107 051	282 000
46 637	Pembina Pipeline Corporation	921 384	2 141 105
77 212	Pengrowth Energy Corp.	1 142 525	590 672
71 743	Penn West Petroleum Ltd.	2 292 121	747 562
21 300	Peyto Exploration & Development Corporation	430 720	858 603
42 000	Precision Drilling Corporation	606 931	634 620
21 000	Raging River Exploration Inc.	134 852	227 850
17 400	RMP Energy Inc.	165 258	164 256
13 600	Savanna Energy Services Corp.	206 243	114 920
15 900	Secure Energy Services Inc.	182 353	372 855
8 700	ShawCor Ltd.	149 464	516 258
211 996	Suncor Énergie Inc.	4 227 848	9 645 818
31 500	Surge Energy, Inc.	221 240	246 330
137 629	Société d'énergie Talisman Inc.	1 403 926	1 552 455
9 300	Total des sociétés pétrolières et gazières du Canada	140 953	136 524
23 100	Tourmaline Oil Corp.	728 170	1 299 606
102 132	TransCanada Corporation	2 928 970	5 201 583
11 800	TransGlobe Energy Corporation	180 584	94 518
21 700	Trican Well Service Ltd.	162 527	373 891
9 722	Trilogy Energy Corporation	220 981	283 882

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

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

Fonds Scotia indiciel canadien (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Énergie (suite)			
20 600	Trinidad Drilling Ltd.	249 195	249 466
31 800	Veresen Inc.	390 587	596 250
14 300	Vermilion Energy, Inc.	490 499	1 061 775
35 432	Whitecap Resources, Inc.	394 944	583 570
		45 891 473	72 931 024
Matières premières – 12,2 %			
29 828	Mines Agnico-Eagle Limitée	1 049 638	1 218 772
20 763	Agrium Inc.	789 969	2 029 583
31 282	Alacer Gold Corporation	264 846	88 528
19 000	Alamos Gold Inc.	184 457	205 010
23 500	Argonaut Gold, Inc.	201 865	103 870
36 329	AuRico Gold Inc.	332 568	165 660
92 000	B2Gold Corporation	333 345	286 120
168 505	Société aurifère Barrick	5 410 382	3 292 588
23 400	Canexus Corp.	166 604	114 660
11 483	Canfor Corporation	112 567	268 243
48 800	Capstone Mining Corp.	191 534	125 416
3 800	CCL Industries Inc., cat. B	60 600	390 450
22 313	Centerra Gold Inc.	237 459	150 166
8 900	Chemtrade Logistics Income Fund	191 292	186 900
33 630	China Gold International Resources Corp., Ltd.	176 113	104 253
22 439	Detour Gold Corporation	390 535	327 609
12 580	Dominion Diamond Corporation	169 272	193 984
103 128	Eldorado Gold Corporation	936 935	841 524
17 300	First Majestic Silver Corp.	264 686	199 469
85 349	First Quantum Minerals Ltd.	1 060 852	1 947 664
17 300	Fortuna Silver Mines Inc.	102 010	102 070
21 419	Franco-Nevada Corporation	692 296	1 311 914
117 644	Goldcorp, Inc.	2 829 067	3 503 438
27 400	HudBay Minerals Inc.	325 216	270 438
55 832	IAMGOLD Corporation	482 513	245 102
9 200	Interfor Corporation	148 995	136 804
8 500	Le Groupe Intertape Polymer Inc.	126 166	100 640
165 706	Kinross Gold Corporation	1 760 758	732 421
9 200	Labrador Iron Ore Royalty Corp	120 203	282 256
74 306	Lundin Mining Corporation	529 810	436 176
11 300	Major Drilling Group International Inc.	147 667	87 801
13 900	Methanex Corporation	182 272	916 983
27 922	Nevsun Resources Ltd.	141 051	111 688
72 798	New Gold Inc.	424 351	492 842
3 900	Norbord Inc.	130 686	102 102
33 700	NovaGold Resources Inc.	250 480	151 650
43 035	OceanGold Corporation	154 558	142 446
6 414	Redevances Aurifères Osisko Ltée	101 469	102 945
21 657	Pan American Silver Corporation	364 532	354 309
121 922	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	2 350 784	4 947 595
10 400	Pretium Resources Inc.	172 090	91 832
23 100	Primero Mining Corp	191 912	197 505
39 961	SEMAFO Inc.	190 822	200 205
42 759	Sherritt International Corporation	390 679	184 719
11 700	Silver Standard Resources Inc.	267 246	107 991
51 937	Silver Wheaton Corporation	729 991	1 458 391
11 700	Tahoe Resources Inc.	208 175	326 898
67 387	Ressources Teck Ltée, cat. B	1 291 706	1 641 547
95 700	Torex Gold Resources Inc	196 554	155 991
113 174	Turquoise Hill Resources Ltd.	581 548	404 031
9 926	West Fraser Timber Co., Ltd.	212 337	513 273
126 022	Yamana Gold Inc.	1 274 150	1 106 473
		29 597 613	33 160 945
Industries – 7,9 %			
8 100	Aecon Group Inc.	154 603	137 295
41 300	Air Canada, cat. B	136 001	393 589
11 100	ATS Automation Tooling Systems Inc.	152 214	173 271
5 400	Badger Daylighting Ltd.	154 723	189 810
5 222	Black Diamond Group Ltd.	116 356	179 219
216 754	Bombardier Inc., cat. B	2 117 290	817 163
37 800	CAE Inc.	260 653	527 688
7 800	Canadian Energy Services & Technology Corporation	137 771	260 676
118 748	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2 025 968	8 241 111
22 764	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	854 483	4 400 509
24 800	Finning International Inc.	302 411	740 032
14 700	Horizon North Logistics Inc.	143 228	112 602
7 200	Newalta Corp.	139 422	154 296
16 657	Progressive Waste Solutions Ltd.	359 248	456 235
14 500	Ritchie Bros. Auctioneers Incorporated	302 605	381 350
8 800	Métaux Russel Inc.	115 712	301 928
21 845	Groupe SNC-Lavalin inc.	410 651	1 225 941
6 750	Stantec Inc.	176 004	446 040
18 700	Superior Plus Corporation	330 762	265 353
11 065	Industries Toromont Limitée	117 244	291 120
8 900	Transcontinental Inc., cat. A	92 191	133 411
12 083	TransForce, Inc.	194 162	296 879
2 598	Corporation Wajax	122 864	91 683
17 200	WestJet Airlines Ltd.	200 965	450 640
7 100	Westport Innovations Inc.	137 766	136 604
9 304	Westshore Terminals Investment Corp.	113 288	303 403
5 100	Groupe WSP Global Inc.	116 833	192 729
		9 485 418	21 300 577
Biens de consommation discrétionnaire – 5,3 %			
25 337	Aimia Inc	415 514	473 295
2 300	AutoCanada Inc.	197 705	181 769
5 300	BRP Inc.	158 210	139 390
11 460	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	400 080	1 173 160
9 200	Cineplex, Inc.	150 074	381 340
3 290	Cogeco Câble Inc.	114 822	194 406
12 100	Corus Entertainment Inc., cat. B	241 954	302 137
8 900	Dollarama inc.	278 345	781 865
3 800	Les Industries Dorel Inc., cat. B	100 997	149 682
16 248	Les Vêtements de Sport Gildan inc.	287 333	1 021 512
14 600	Hudson's Bay Company	271 463	246 886
6 500	Linamar Corporation	119 738	409 175
31 516	Magna International Inc.	1 115 078	3 619 928
10 973	Martinrea International Inc.	94 936	139 138
12 900	Québecor inc., cat. B	206 779	333 078
15 790	RONA inc.	220 333	181 269
54 826	Shaw Communications Inc., cat. B	917 963	1 500 039
52 780	Thomson Reuters Corporation	2 038 419	2 050 503
19 320	Tim Hortons, Inc.	618 479	1 127 708
		7 948 222	14 406 280
Biens de consommation de base – 2,6 %			
60 500	Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	212 985	1 768 415
13 638	Corporation Cott	121 959	102 831
7 900	Empire Company Limited, cat. A	425 649	573 224
6 200	George Weston limitée	381 281	488 002
12 605	Le Groupe Jean Coutu (PJC) Inc., cat. A	157 520	285 629
32 172	Les Compagnies Loblaw limitée	1 424 260	1 532 031
11 300	Aliments Maple Leaf Inc.	131 748	224 418
12 558	Metro Inc., cat. A	259 095	828 451
7 100	North West Company, Inc.	123 180	167 915
18 196	Saputo Inc.	363 756	1 163 270
		3 601 433	7 134 186
Soins de santé – 2,8 %			
29 836	Catamaron Corporation	767 504	1 405 872
12 300	Extendicare Inc Cda Com	125 425	90 528
44 785	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	1 862 703	6 043 288
		2 755 632	7 539 688

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

Fonds Scotia indiciel canadien (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Services financiers – 33,9 %			
9 800	La Société de Gestion AGF Limitée, cat. B	201 871	122 304
3 800	Alaris Royalty Corp.	133 733	109 896
9 899	Allied Properties Real Estate Investment Trust	222 663	349 930
18 906	Artis Real Estate Investment Trust	222 080	297 770
93 167	Banque de Montréal	3 990 010	7 321 063
175 709	La Banque de Nouvelle-Écosse	6 431 607	12 499 938
82 513	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	1 324 150	3 878 936
35 100	Brookfield Property Partners LP	728 757	782 379
5 700	Boardwalk Real Estate Investment Trust	88 644	371 982
13 200	Financière Canaccord Inc.	161 659	162 228
14 749	Calloway Real Estate InvestmentTrust	277 494	391 733
16 100	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	228 742	368 046
57 348	Banque Canadienne Impériale de Commerce	3 026 987	5 568 491
9 900	Fonds de placement immobilier canadien	213 867	455 301
11 600	Banque Canadienne de l'Ouest	163 840	462 724
25 900	Fonds de placement immobilier Chartwell Seniors Housing	219 169	280 756
33 900	CI Financial Corporation	750 575	1 188 195
17 400	Fonds de placement immobilier Cominar	325 952	327 990
10 600	Fonds de placement immobilier Crombie	142 641	142 464
11 600	Davis + Henderson Income Corporation	235 384	360 180
13 400	Dream Global REIT	137 430	131 588
7 062	Dream Unlimited Corp.	52 875	108 967
5 362	Dundee Corporation, cat. A	73 936	92 119
15 200	Fiducie de placement immobilier Dundee	420 847	445 208
27 100	Services financiers Élément	286 949	365 308
3 042	Fairfax Financial Holdings Limited	911 534	1 539 921
13 700	First Capital Realty, Inc.	214 085	255 094
4 363	FirstService Corporation	114 665	235 951
5 597	Genworth MI Canada Inc.	142 341	212 742
7 000	Granite Real Estate Investment Trust	247 199	276 500
41 772	Great-West Lifeco Inc.	817 080	1 260 679
39 399	Fonds de placement immobilier H&R	734 874	912 481
9 300	Home Capital Group Inc.	158 265	444 819
13 436	Société financière IGM Inc.	343 478	686 311
14 300	L'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	342 106	668 668
18 992	Intact Corporation financière	745 598	1 397 431
4 200	Banque Laurentienne du Canada	110 597	209 412
267 438	Société Financière Manuvie	5 618 077	5 672 360
47 334	Banque Nationale du Canada	837 228	2 142 337
4 580	Northern Property Real Estate Investment Trust	148 533	131 400
12 600	Onex Corporation	232 851	831 852
49 953	Power Corporation du Canada	933 401	1 481 106
33 816	Corporation Financière Power	602 315	1 123 029
44 136	Fonds de placement immobilier RioCan	815 426	1 205 354
208 229	Banque Royale du Canada	7 133 715	15 883 708
88 381	Financière Sun Life inc.	2 635 303	3 466 303
3 400	Groupe TMX Inc.	124 119	200 090
266 414	La Banque Toronto-Dominion	4 207 057	14 634 121
		48 231 709	91 457 165
Technologies de l'information – 1,8 %			
5 200	Avigilon Corporation	164 628	123 708
23 360	Celestica Inc.	930 104	313 491
39 793	Groupe CGI inc., cat. A	596 181	1 504 971
2 600	Constellation Software Inc.	341 747	707 096
9 600	The Descartes Systems Group Inc.	134 947	146 784
5 273	MacDonald, Dettwiler and Associates Ltd.	183 531	459 436
17 500	Open Text Corporation	251 238	896 000
71 768	Research In Motion Limited	2 572 408	785 142
		5 174 784	4 936 628
Services de télécommunications – 4,5 %			
112 132	BCE Inc.	3 702 122	5 427 189
18 479	Bell Aliant, Inc.	607 083	515 379
ACTIONS (suite)			
Services de télécommunications (suite)			
11 300	Manitoba Telecom Services Inc.	346 064	349 622
53 613	Rogers Communications Inc., cat. B	1 243 150	2 302 142
89 522	TELUS Corporation	1 567 668	3 560 290
		7 466 087	12 154 622
Services publics – 1,8 %			
22 876	Algonquin Power & Utilities Corp.	152 601	188 269
11 300	ATCO Ltd., cat. I	149 339	584 436
13 500	Brookfield Renew Energy Partners LP	430 520	425 790
17 900	Canadian Utilities Limited, cat. A	268 185	716 000
12 000	Capital Power Corporation	300 455	316 440
20 700	Emera Inc.	412 874	706 077
31 100	Fortis, Inc.	655 775	1 009 817
14 600	Innergex énergie renouvelable inc.	152 281	157 826
19 895	Just Energy Group, Inc.	331 495	122 155
12 600	Northland Power Inc.	175 862	229 698
39 323	TransAlta Corporation	802 945	514 345
		3 832 332	4 970 853
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	163 984 703	269 991 968
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %		919 551
	ACTIF NET – 100,0 %		270 911 519

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

Fonds Scotia indiciel canadien (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme en répliquant le rendement d'un indice généralement reconnu d'actions canadiennes, actuellement l'indice composé S&P/TSX. Il investit principalement dans des actions comprises dans l'indice.

2. Transition aux IFRS (note 12)

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

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

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	253 238 422 $	267 072 030 $
Réévaluation des placements à la JVRN	266 470	540 584
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	253 504 892 $	267 612 614 $

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

Résultat global	30 juin 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	(3 154 192)$
Réévaluation des placements à la JVRN	49 756
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 104 436)$

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

Il n'y a eu aucun ajustement important de l'actif net au 30 juin 2013 et du résultat global pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2013, la présentation d'un rapprochement n'est donc pas nécessaire.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 97,4 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (99,6 % au 31 décembre 2013 et 99,6 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 26 999 197 $ (25 233 788 $ au 31 décembre 2013, 26 612 303 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	447 571 $	– $	262 576 $	– $	250 755 $
Parts rachetables	270 991 519	–	253 504 892	–	267 612 614	
	270 911 519 $	447 571 $	253 504 892 $	262 576 $	267 612 614 $	250 755 $

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

Fonds Scotia indiciel canadien (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

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

iii) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Actions canadiennes			
Énergie	26,9	24,6	25,2
Matières premières	12,2	11,8	18,5
Industries	7,9	7,9	6,1
Biens de consommation discrétionnaire	5,3	5,5	4,6
Biens de consommation de base	2,6	3,1	2,7
Soins de santé	2,8	3,0	1,9
Services financiers	33,9	35,3	32,3
Technologies de l'information	1,8	1,8	1,3
Services de télécommunications	4,5	4,9	5,1
Services publics	1,8	1,7	1,9

iv) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	269 991 968 $	– $	– $	269 991 968 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	252 542 667 $	– $	– $	252 542 667 $
Droits	–	61 687	–	61 687
	252 542 667 $	61 687 $	– $	252 604 354 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	266 663 615 $	– $	– $	266 663 615 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Fonds Scotia indiciel américain (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	91 082 426 $	80 917 534 $	54 368 202 $
Gain latent sur les contrats de change au comptant	5	–	–
Trésorerie	342 295	236 878	193 267
Revenu de placement à recevoir	82 366	93 134	51 331
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	–	6 030
Souscriptions à recevoir	44 274	183 992	86 633
	91 551 366	81 431 538	54 705 463
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	78 189	–	–
Distributions à verser	–	241	187
Rachats à payer	41 311	40 241	22 399
Charges à payer	80 702	–	–
	200 202	40 482	22 586
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	91 351 164 $	81 391 056 $	54 682 877 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	91 332 675 $	81 370 376 $	47 417 278 $
Parts de série F	18 489 $	20 680 $	– $
Parts de série I	– $	– $	7 265 599 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	4 812 981	4 581 295	3 692 947
Parts de série F	979	1 171	–
Parts de série I	–	–	563 835
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	18,98 $	17,76 $	12,84 $
Parts de série F	18,89 $	17,66 $	– $
Parts de série I	– $	– $	12,89 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	1 006 276 $	698 060 $
Revenus d'intérêts à distribuer	1 144	(3 682)
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	438 948	(1 463)
Gain (perte) net de change	5 838	(5 395)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	4 859 510	10 816 423
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change au comptant	5	–
Gain (perte) net sur les placements	6 311 721	11 503 943
Prêts de titres	226	213
Autres revenus	2 998	950
Total des revenus	6 314 945	11 505 106
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	351 181	225 184
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	44 128	31 028
Honoraires d'audit	1 023	782
Frais du comité d'examen indépendant	131	111
Droits de garde	3 291	1 804
Droits de dépôt	5 118	8 035
Frais juridiques	279	279
Charges liées à l'information des porteurs de parts	7 630	6 727
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	37 014	38 794
Frais de découvert	146	233
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	129 032	100 143
Coûts de transactions	1 470	1 612
Total des charges	580 443	414 732
Charges prises en charge	(1 489)	–
Charges (montant net)	578 954	414 732
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	5 735 991 $	11 090 374 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	5 733 722 $	9 790 118 $
Parts de série F	2 269 $	– $
Parts de série I	– $	1 300 256 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	1,20 $	2,46 $
Parts de série F	1,91 $	– $
Parts de série I	– $	2,68 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	4 773 891	3 986 731
Parts de série F	1 190	–
Parts de série I	–	485 888

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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 (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	81 370 376 $	47 417 278 $
Parts de série F	20 680	–
Parts de série I	–	7 265 599
	81 391 056	54 682 877
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	5 733 722	9 790 118
Parts de série F	2 269	–
Parts de série I	–	1 300 256
	5 735 991	11 090 374
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	12 946 770	13 097 975
Parts de série F	17 108	–
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(8 718 193)	(4 798 016)
Parts de série F	(21 568)	–
Parts de série I	–	(1 961 721)
	4 224 117	6 338 238
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	9 962 299	18 090 077
Parts de série F	(2 191)	–
Parts de série I	–	(661 465)
	9 960 108	17 428 612
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	91 332 675	65 507 355
Parts de série F	18 489	–
Parts de série I	–	6 604 134
	91 351 164 $	72 111 489 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 735 991 $	11 090 374 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(438 948)	1 463
Gain (perte) net de change réalisé sur la trésorerie	(5 838)	5 395
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(4 859 510)	(10 816 422)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change au comptant	(5)	–
Achats d'actifs financiers non dérivés	(6 817 044)	(6 809 131)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	2 027 143	648 433
Coûts de transactions	1 470	1 612
Revenu de placement à recevoir	10 768	(23 520)
Charges à payer	80 702	53 511
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(4 265 271)	(5 848 285)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	13 103 689	13 054 501
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(8 738 691)	(6 684 511)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(148)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	4 364 850	6 369 990
Gain net (perte) de change sur la trésorerie	5 838	(5 395)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	99 579	521 705
Trésorerie à l'ouverture de la période	236 878	193 267
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	342 295 $	709 577 $
Intérêts reçus [1]	1 175	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	887 983	570 715

1) Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 99,7 %			
Énergie – 10,7 %			
2 473	Anadarko Petroleum Corporation	137 384	288 777
1 941	Apache Corporation	125 392	208 328
2 131	Baker Hughes Incorporated	104 461	169 259
2 001	Cabot Oil & Gas Corporation	40 839	72 881
969	Cameron International Corporation	46 340	69 997
2 471	Chesapeake Energy Corporation	76 938	81 933
9 354	Chevron Corporation	780 306	1 302 399
436	Cimarex Energy Co.	66 251	66 718
5 993	ConocoPhillips	272 769	548 030
1 098	CONSOL Energy Inc.	54 725	53 966
1 801	Denbury Resources Inc.	34 123	35 469
1 838	Devon Energy Corporation	106 568	155 693
300	Diamond Offshore Drilling, Inc.	26 443	15 884
1 145	Ensco PLC	63 891	67 881
2 660	EOG Resources, Inc.	109 752	331 528
747	EQT Corporation	40 341	85 192
21 041	Exxon Mobil Corporation	1 525 177	2 258 786
1 160	FMC Technologies, Inc.	38 116	75 577
4 128	Halliburton Company	133 611	312 659
505	Helemerich & Payne, Inc.	24 291	62 539
1 309	Hess Corporation	76 665	138 100
3 228	Kinder Morgan Inc/Delaware	109 983	124 872
3 404	Marathon Oil Corporation	71 076	144 972
1 448	Marathon Petroleum Corporation	45 048	120 633
864	Murphy Oil Corporation	48 946	61 278
1 313	Nabors Industries Ltd.	37 032	41 141
2 072	National-Oilwell Varco Inc.	109 793	182 036
713	Newfield Exploration Company	41 323	33 621
1 259	Noble Corporation	46 047	45 077
1 730	Noble Energy, Inc.	76 139	142 964
3 892	Occidental Petroleum Corporation	230 427	425 992
1 416	Peabody Energy Corporation	48 826	24 699
2 775	Phillips 66 Company	86 868	238 069
695	Pioneer Natural Resources Company	60 599	170 395
850	QEP Resources Inc.	25 861	31 285
810	Range Resources Corporation	47 235	75 138
657	Rowan Companies plc	22 384	22 380
6 358	Schlumberger Limited	403 657	800 058
1 765	Southwestern Energy Company	77 331	85 629
3 231	Spectra Energy Corporation	97 966	146 428
620	Tesoro Corporation	31 900	38 807
1 698	Transocean Ltd.	85 966	81 545
2 605	Valero Energy Corporation	83 879	139 235
3 571	Williams Companies Inc., The	121 488	221 706
		5 894 157	9 799 556
Matières premières – 3,5 %			
1 018	Air Products and Chemicals, Inc.	76 023	139 666
324	Airgas, Inc.	18 964	37 646
5 810	Alcoa Inc.	129 474	92 294
483	Allegheny Technologies, Inc.	37 433	23 239
713	Ball Corporation	25 911	47 678
494	Bemis Company, Inc.	14 155	21 429
247	CF Industries Holdings, Inc.	38 554	63 389
5 897	The Dow Chemical Company	223 113	323 651
4 498	E.I. du Pont de Nemours and Company	262 011	313 954
727	Eastman Chemical Company	31 777	67 737
1 303	Ecolab Inc.	76 786	154 732
650	FMC Corporation	24 215	49 367
5 002	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc.	149 151	194 778
412	International Flavors & Fragrances Inc.	24 644	45 835
2 181	International Paper Company	102 839	117 399
2 090	LyondellBasell Industries NV, cat. A	119 423	217 698
822	MeadWestvaco Corporation	26 510	38 814

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

Fonds Scotia indiciel américain (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Matières premières (suite)			
2 575	Monsanto Company	161 218	342 623
1 658	The Mosaic Company	93 291	87 469
2 348	Newmont Mining Corporation	92 947	63 726
1 569	Nucor Corporation	76 311	82 439
814	Owens-Illinois, Inc.	26 414	30 082
683	PPG Industries, Inc.	58 563	153 127
1 448	Praxair, Inc.	94 225	205 172
976	Sealed Air Corporation	35 326	35 579
413	The Sherwin-Williams Company	30 719	91 166
575	Sigma-Aldrich Corporation	30 182	62 252
621	United States Steel Corporation	37 267	17 242
627	Vulcan Materials Company	38 002	42 657
		2 155 448	3 162 840
Industries – 10,5 %			
3 082	3M Co.	258 213	470 977
409	Allegion Public Limited Company	19 096	24 732
1 198	Ametek Inc.	57 606	66 818
505	Avery Dennison Corporation	32 632	27 625
3 323	The Boeing Company	258 469	450 357
695	C.H. Robinson Worldwide, Inc.	42 061	47 298
3 128	Caterpillar Inc.	178 557	362 593
517	Cintas Corporation	23 751	35 046
4 899	CSX Corporation	70 763	161 028
841	Cummins Inc.	62 235	138 401
2 924	Danaher Corporation	115 162	245 533
1 809	Deere & Company	87 466	174 726
4 113	Delta Air Lines, Inc.	100 105	169 901
854	Dover Corporation	50 047	82 850
189	The Dun & Bradstreet Corporation	17 884	22 220
2 336	Eaton Corporation	107 526	192 307
3 433	Emerson Electric Co.	158 053	242 951
573	Equifax Inc.	23 876	44 344
995	Expeditors International of Washington, Inc.	45 297	46 876
1 307	Fastenal Company	38 473	69 007
1 353	FedEx Corp.	106 774	218 473
659	Flowserve Corporation	23 453	52 272
772	Fluor Corporation	33 484	63 335
1 573	General Dynamics Corporation	95 864	195 589
49 270	General Electric Company	1 737 183	1 381 372
3 841	Honeywell International Inc.	258 619	380 785
1 923	Illinois Tool Works Inc.	102 909	179 634
1 298	Ingersoll-Rand PLC	57 315	86 562
850	Iron Mountain Incorporated	23 192	32 147
609	Jacobs Engineering Group, Inc.	40 402	34 617
510	Joy Global Inc.	40 736	33 513
551	Kansas City Southern	63 063	63 189
418	L-3 Communications Holdings, Inc.	39 451	53 841
1 313	Lockheed Martin Corporation	108 357	225 083
1 714	Masco Corporation	52 619	40 594
1 508	Nielsen Holdings N.V.	61 793	77 882
1 492	Norfolk Southern Corporation	69 670	163 957
1 042	Northrop Grumman Corporation	61 945	132 987
1 731	PACCAR Inc.	53 348	116 029
524	Pall Corporation	18 803	47 727
727	Parker-Hannifin Corporation	40 787	97 516
987	Pentair Ltd.	47 727	75 915
1 014	Pitney Bowes Inc.	48 024	29 906
715	Precision Castparts Corp.	104 244	192 518
1 032	Quanta Services, Inc.	27 802	38 072
1 536	Raytheon Company	90 452	151 168
1 275	Republic Services, Inc.	41 967	51 628
692	Robert Half International, Inc.	28 296	35 245
682	Rockwell Automation, Inc.	52 645	91 047
653	Rockwell Collins, Inc.	26 802	54 436
474	Roper Industries, Inc.	35 036	73 835
270	Ryder System, Inc.	16 867	25 374
284	Snap-on Incorporated	14 376	35 890
3 381	Southwest Airlines Co.	54 419	96 884
770	Stanley Black & Decker Inc.	48 827	72 129
400	Stericycle, Inc.	30 944	50 534
1 330	Textron Inc.	45 427	54 330
933	The ADT Corporation	34 612	34 778
2 247	Tyco International Ltd.	88 314	109 313
4 421	Union Pacific Corporation	151 756	470 475
3 470	United Parcel Service Inc., cat. B	303 838	380 044
4 151	United Technologies Corporation	278 066	511 203
299	W.W. Grainger Inc.	42 481	81 109
2 154	Waste Management, Inc.	92 363	102 755
917	Xylem, Inc.	26 213	38 232
		6 568 537	9 609 514
Biens de consommation discrétionnaire – 11,9 %			
1 834	Amazon.com, Inc.	278 689	635 465
318	AutoNation, Inc.	14 404	20 238
168	AutoZone, Inc.	46 113	96 085
1 010	Bed Bath & Beyond Inc.	38 614	61 828
1 260	Best Buy Co., Inc.	51 790	41 685
1 086	BorgWarner Inc.	40 540	75 529
1 127	Cablevision Systems Corporation	26 364	21 221
1 101	CarMax, Inc.	35 622	61 091
2 079	Carnival Corporation	94 572	83 507
2 690	CBS Corporation, cat. B	118 746	178 331
153	Chipotle Mexican Grill, Inc.	46 641	96 714
1 337	Coach, Inc.	45 778	48 768
12 675	Comcast Corporation, cat. A	376 787	725 877
1 335	D.R. Horton, Inc.	50 986	35 008
615	Darden Restaurants, Inc.	16 285	30 358
1 393	Delphi Automotive PLC	56 658	102 134
2 287	DIRECTV	80 844	207 414
1 071	Discovery Communications, Inc	41 904	84 872
1 429	Dollar General Corp.	73 037	87 447
1 000	Dollar Tree, Inc.	44 123	58 101
513	Expedia, Inc.	17 373	43 105
447	Family Dollar Stores, Inc.	22 334	31 541
19 326	Ford Motor Company	337 106	355 453
257	Fossil, Inc.	32 741	28 657
18	Galen Health Care Common	14 304	13 762
622	GameStop Corporation	28 484	26 855
1 150	Gannett Co., Inc.	77 938	38 389
1 337	GAP Inc., The	54 564	59 294
6 490	General Motors Co.	245 724	251 336
724	Genuine Parts Company	35 108	67 805
1 395	The Goodyear Tire & Rubber Company	45 874	41 344
1 327	H&R Block, Inc.	27 824	47 455
1 074	Harley-Davidson, Inc.	52 622	80 034
343	Harman International Industries, Incorporated	42 820	39 312
580	Hasbro, Inc.	21 535	32 826
6 731	The Home Depot Inc.	355 962	581 370
2 079	The Interpublic Group of Companies, Inc.	90 853	43 273
3 270	Johnson Controls, Inc.	81 620	174 186
992	Kohl's Corporation	61 047	55 752
677	Leggett & Platt, Incorporated	21 092	24 745
820	Lennar Corporation, cat. A	51 186	36 712
1 209	Limited Brands, Inc.	34 899	75 661
4 891	Lowe's Companies, Inc.	129 332	250 488
1 761	Macy's, Inc.	55 385	108 975
1 117	Marriott International Inc., cat. A	33 036	76 359

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

Fonds Scotia indiciel américain (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Biens de consommation discrétionnaire (suite)			
1 600	Mattel, Inc.	45 852	66 520
4 822	McDonald's Corporation	318 600	518 241
1 305	The McGraw-Hill Companies, Inc.	56 798	115 597
854	Michael Kors Holdings Limited	73 550	80 768
300	Mohawk Industries, Inc.	45 183	44 276
287	Netflix Inc.	60 233	134 905
1 413	Newell Rubbermaid Inc.	50 458	46 716
2 376	News Corporation, cat. A	21 470	45 475
3 631	NIKE Inc., cat. B	123 339	300 349
721	Nordstrom, Inc.	20 411	52 252
530	O'Reilly Automotive, Inc.	30 906	85 154
1 247	Omnicom Group Inc.	64 851	94 728
509	PetSmart Inc.	33 913	32 473
290	Polo Ralph Lauren Corporation	34 639	49 704
256	priceline.com Incorporated	113 296	328 555
1 617	PulteGroup Inc.	24 656	34 778
393	PVH Corporation	48 145	48 887
1 069	Ross Stores, Inc.	32 621	75 419
503	Scripps Networks Interactive	29 052	43 534
3 126	Staples, Inc.	67 677	36 101
3 664	Starbucks Corporation	108 514	302 473
957	Starwood Hotels & Resorts Worldwide, Inc.	52 486	82 515
3 058	Target Corporation	151 360	189 009
531	Tiffany & Co.	28 094	56 777
1 364	Time Warner Cable Inc.	178 784	214 326
4 380	Time Warner Inc.	405 178	328 264
3 495	The TJX Companies, Inc.	73 864	198 177
699	Tractor Supply Company	55 712	45 042
524	TripAdvisor Inc.	22 881	60 744
9 517	Twenty-First Century Fox Inc.	183 192	356 885
800	Under Armour Inc.	42 837	50 773
458	Urban Outfitters, Inc.	17 317	16 545
1 748	VF Corporation	43 743	117 458
1 960	Viacom Inc., cat. B	122 125	181 354
7 923	The Walt Disney Company	357 114	724 730
376	Whirlpool Corporation	36 086	55 836
644	Wyndham Worldwide Corporation	39 527	52 023
401	Wynn Resorts Limited	34 327	88 795
2 139	Yum! Brands, Inc.	64 395	185 263
		6 862 446	10 877 783
Biens de consommation de base – 9,5 %			
9 705	Altria Group, Inc.	179 996	434 082
3 182	Archer-Daniels-Midland Company	83 813	149 741
2 085	Avon Products, Inc.	56 617	32 498
765	Brown-Forman Corporation, cat. B	31 945	76 856
846	Campbell Soup Company	39 335	41 346
624	The Clorox Company	41 144	60 836
18 585	The Coca-Cola Company	677 040	839 392
1 186	Coca-Cola Enterprises Inc.	36 945	60 455
4 273	Colgate-Palmolive Company	178 008	310 694
2 011	ConAgra Foods, Inc.	65 311	63 676
787	Constellation Brands Inc., cat. A	33 288	74 007
2 131	Costco Wholesale Corporation	159 004	261 811
5 788	CVS Caremark Corporation	222 891	465 249
970	Dr. Pepper Snapple Group, Inc.	34 533	60 621
1 238	The Estée Lauder Companies Inc.	43 494	98 080
3 058	General Mills, Inc.	108 187	171 359
648	Green Mountain Coffee Roasters	81 018	86 145
711	The Hershey Company	30 400	73 858
686	Hormel Foods Corporation	16 454	36 106
500	J.M. The J.M. Smucker Company	26 055	56 834
1 274	Kellogg Company	65 084	89 297
1 836	Kimberly-Clark Corporation	145 817	217 811

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Biens de consommation de base (suite)			
2 937	Kraft Foods Group Inc.	114 300	187 843
2 558	The Kroger Co.	84 031	134 853
1 735	Lorillard, Inc.	52 744	112 854
609	McCormick & Company, Inc.	25 243	46 513
999	Mead Johnson Nutrition Company	55 631	99 299
766	Molson Coors Brewing Company, cat. B	37 830	60 604
8 321	Mondelez International, Inc.	201 351	333 873
656	Monster Beverage Corporation	46 816	49 711
7 445	PepsiCo, Inc.	472 044	709 481
7 709	Philip Morris International Inc.	354 576	693 188
13 299	The Procter & Gamble Company	880 980	1 114 682
1 535	Reynolds American Inc.	47 923	98 830
1 174	Safeway Inc.	67 409	42 991
2 860	Société Sysco	83 894	114 267
1 342	Tyson Foods, Inc.	31 596	53 768
7 901	Wal-Mart Stores, Inc.	515 937	632 483
4 288	Walgreen Company	184 180	339 004
1 808	Whole Foods Markets, Inc.	76 067	74 512
		5 688 931	8 659 510
Soins de santé – 13,3 %			
7 510	Laboratoires Abbott	222 240	327 572
7 781	AbbVie Inc.	263 254	468 268
843	Actavis Inc.	78 395	199 625
1 776	Aetna Inc.	56 342	153 624
1 630	Agilent Technologies, Inc.	110 603	99 860
966	Alexion Pharmaceuticals, Inc.	100 864	161 027
1 462	Allergan, Inc.	92 762	263 743
1 149	AmerisourceBergen Corporation	35 124	89 067
3 727	Amgen Inc.	278 548	470 656
2 671	Baxter International Inc.	160 032	205 980
938	Becton, Dickinson and Company	59 563	118 353
1 159	Biogen Idec Inc.	129 640	389 874
6 342	Boston Scientific Corporation	107 284	86 401
8 050	Bristol-Myers Squibb Company	498 808	416 610
363	C. R. Bard Inc.	26 770	55 360
1 655	Cardinal Health, Inc.	94 021	121 025
1 036	CareFusion Corporation	27 817	49 018
3 982	Celgene Corporation	144 588	364 835
1 432	Cerner Corporation	44 060	78 800
1 332	CIGNA Corporation	60 721	130 693
2 208	Covidien PLC	117 095	212 546
862	DaVita, Inc.	27 618	66 507
674	DENTSPLY International Inc.	25 148	34 047
524	Edwards Lifesciences Corporation	45 211	47 979
4 796	Eli Lilly and Company	348 867	318 099
3 796	Express Scripts, Inc.	162 935	280 770
1 146	Forest Laboratories, Inc.	52 843	121 497
7 524	Gilead Sciences, Inc.	214 916	665 516
807	Hospira, Inc.	31 115	44 227
769	Humana Inc.	41 349	104 762
187	Intuitive Surgical, Inc.	61 112	82 154
13 899	Johnson & Johnson	995 135	1 550 800
424	Laboratory Corporation of America Holdings	31 266	46 320
1 129	McKesson Corporation	92 250	224 285
4 910	Medtronic, Inc.	267 092	334 068
14 305	Merck & Co., Inc.	793 798	882 865
1 777	Mylan Inc.	49 170	97 747
444	Patterson Companies Inc.	15 572	18 715
529	PerkinElmer, Inc.	14 215	26 435
660	Perrigo Company PLC	85 445	102 611
31 354	Pfizer Inc.	1 012 632	992 795
671	Quest Diagnostics Incorporated	35 670	42 014
385	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	92 851	116 021

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

Fonds Scotia indiciel américain (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Soins de santé (suite)			
1 386	St. Jude Medical, Inc.	51 563	102 397
1 424	Stryker Corporation	73 835	128 076
446	Tenet Healthcare Corporation	27 693	22 328
1 928	Thermo Fisher Scientific, Inc.	121 407	242 712
4 839	UnitedHealth Group Incorporated	179 328	421 955
531	Varian Medical Systems, Inc.	30 886	47 099
1 178	Vertex Pharmaceuticals Incorporated	92 642	118 989
408	Waters Corporation	24 466	45 451
1 390	WellPoint Inc.	81 904	159 555
846	Zimmer Holdings, Inc.	47 973	93 726
2 382	Zoetis Inc.	73 060	82 006
		8 009 498	12 127 465
Services financiers – 15,7 %			
1 631	ACE Limited	104 588	180 415
300	Affiliated Managers Group, Inc.	65 739	65 325
2 238	Aflac, Inc.	102 052	148 629
2 151	The Allstate Corporation	94 302	134 750
4 475	American Express Company	255 538	452 852
7 144	American International Group, Inc.	634 492	415 985
1 945	American Tower Corporation	96 791	186 659
918	Ameriprise Financial, Inc.	45 085	117 524
757	Apartment Investment & Management Company	20 667	26 061
384	Assurant, Inc.	23 759	26 848
604	AvalonBay Communities, Inc.	80 863	91 608
51 632	Bank of America Corporation	1 292 308	846 634
5 581	The Bank of New York Mellon Corporation	234 143	223 070
3 522	BB&T Corporation	132 578	148 156
8 848	Berkshire Hathaway Inc., cat. B	785 821	1 194 660
612	BlackRock, Inc.	125 172	208 648
752	Boston Properties, Inc.	73 580	94 792
2 773	Capital One Financial Corporation	159 444	244 361
1 358	CB Richard Ellis Group, Inc.	32 406	46 419
5 783	The Charles Schwab Corporation	146 235	166 147
1 212	The Chubb Corporation	71 862	119 197
719	Cincinnati Financial Corporation	32 189	36 850
14 938	Citigroup Inc.	1 310 878	750 613
1 517	CME Group Inc.	126 592	114 826
922	Comerica Incorporated	49 163	49 324
2 272	Discover Financial Services	65 284	150 232
1 492	E*Trade Financial Corporation	44 058	33 840
1 626	Equity Residential Real Estate Investment Trust	77 781	109 286
300	Essex Property Trust Inc.	57 583	59 164
4 132	Fifth Third Bancorp	131 564	94 115
5	First Horizon National Corporation	143	59
1 986	Franklin Resources, Inc.	75 371	122 581
2 600	General Growth Properties, Inc.	58 584	65 351
2 413	Genworth Financial Inc., cat. A	62 591	44 793
2 050	The Goldman Sachs Group, Inc.	300 149	366 329
2 177	The Hartford Financial Services Group, Inc.	92 673	83 170
2 264	HCP, Inc. Real Estate Investment Trust	82 388	99 911
1 513	Health Care Real Estate Investment Trust, Inc.	81 031	101 158
3 743	Host Hotels & Resorts Inc.	79 307	87 891
2 345	Hudson City Bancorp, Inc.	34 811	24 592
4 035	Huntington Bancshares Incorporated	40 234	41 067
553	IntercontinentalExchange Inc.	117 440	111 430
2 075	Invesco Limited	53 692	83 601
18 600	JPMorgan Chase & Co.	958 115	1 142 681
4 378	KeyCorp.	67 461	66 931
2 069	Kimco Realty Corporation	47 090	50 724
554	Legg Mason, Inc.	44 371	30 317
1 470	Leucadia National Corporation	47 633	41 120
1 250	Lincoln National Corporation	61 696	68 598
1 461	Loews Corporation	50 675	68 597
675	The Macerich Company	46 337	48 057
629	M&T Bank Corporation	61 822	83 254
2 643	Marsh & McLennan Companies, Inc.	128 286	146 116
5 448	MetLife, Inc.	253 463	322 809
912	Moody's Corporation	14 958	85 276
6 807	Morgan Stanley	287 524	234 782
606	The NASDAQ OMX Group, Inc.	20 286	24 968
2 179	Navient Corporation	39 499	41 170
1 094	Northern Trust Corporation	78 591	74 942
1 607	People's United Financial Inc.	33 123	26 008
861	Plum Creek Timber Company, Inc.	38 279	41 427
2 614	The PNC Financial Services Group, Inc.	236 291	248 338
1 300	Principal Financial Group, Inc.	43 402	70 011
2 602	The Progressive Corporation	45 118	70 398
2 424	ProLogis	103 103	106 260
2 258	Prudential Financial, Inc.	124 396	213 842
709	Public Storage Real Estate Investment Trust	72 395	129 578
7 101	Regions Financial Corporation	106 366	80 454
1 521	Simon Property Group, Inc.	151 568	269 819
2 109	State Street Corporation	135 613	151 278
2 624	SunTrust Banks, Inc.	118 536	112 144
1 295	T. Rowe Price Group Inc.	58 325	116 618
452	Torchmark Corporation	15 738	39 493
1 733	The Travelers Companies, Inc.	108 366	173 875
8 850	U.S. Bancorp	282 121	408 869
1 313	Unum Group	52 823	48 691
1 399	Ventas, Inc.	68 225	95 671
856	Vornado Realty Trust Real Estate InvestmentTrust	73 756	97 455
23 552	Wells Fargo & Company	1 014 846	1 320 268
2 865	Weyerhaeuser Company	98 819	101 140
1 368	XL Group PLC	78 109	47 768
902	Zions Bancorporation	31 613	28 359
		12 849 669	14 297 029
Technologies de l'information – 18,9 %			
3 091	Accenture PLC, cat. A	195 663	266 498
2 262	Adobe Systems Incorporated	72 222	174 620
868	Akamai Technologies, Inc.	36 171	56 543
266	Alliance Data Systems Corporation	72 625	79 809
1 548	Altera Corporation	70 233	57 406
758	Amphenol Corporation	33 855	77 907
1 553	Analog Devices, Inc.	82 872	89 584
1 443	Aon PLC	72 024	138 690
29 611	Apple Inc.	965 844	2 935 701
5 828	Applied Materials, Inc.	148 840	140 207
1 062	Autodesk, Inc.	24 028	63 878
2 369	Automatic Data Processing, Inc.	145 179	200 369
1 200	Avago Technologies Ltd.	87 487	92 265
2 730	Broadcom Corporation	288 814	108 112
1 538	CA, Inc.	75 679	47 157
25 046	Cisco Systems, Inc.	911 622	663 999
771	Citrix Systems, Inc.	45 245	51 450
3 008	Cognizant Technology Solutions Corporation	79 622	156 956
717	Computer Sciences Corporation	57 689	48 344
6 293	Corning Incorporated	229 287	147 365
5 651	eBay Inc.	171 977	301 800
1 482	Electronic Arts Inc.	50 934	56 713
9 944	EMC Corporation	348 369	279 434
381	F5 Networks, Inc.	49 897	45 297
8 460	Facebook Inc.	505 433	607 329
1 441	Fidelity National Information Service, Inc.	49 160	84 153
373	First Solar, Inc.	35 030	28 277
1 231	Fiserv, Inc.	33 265	79 218
741	FLIR Systems, Inc.	24 584	27 455

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

Fonds Scotia indiciel américain (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Technologies de l'information (suite)			
595	Garmin Ltd.	25 790	38 670
1 393	Google Inc., cat. A	890 249	868 890
1 393	Google Inc., cat. C	22 054	854 935
521	Harris Corporation	26 054	42 104
9 297	Hewlett-Packard Company	442 805	334 055
24 478	Intel Corporation	869 827	806 933
4 677	International Business Machines Corporation	703 486	904 275
1 376	Intuit Inc.	67 039	118 217
921	Jabil Circuit Inc.	22 176	20 550
2 255	Juniper Networks, Inc.	51 158	59 037
795	KLA-Tencor Corporation	44 222	61 609
770	Lam Research Corporation	29 903	55 515
1 125	Linear Technology Corporation	57 073	56 494
5 002	MasterCard Inc., cat. A	166 637	392 064
960	Microchip Technology Incorporated	39 071	49 990
5 122	Micron Technology, Inc.	119 351	180 052
36 929	Microsoft Corporation	1 380 020	1 642 882
1 136	Motorola Solutions, Inc.	112 225	80 679
1 566	NetApp, Inc.	68 683	61 013
2 766	NVIDIA Corporation	59 296	54 710
16 842	Oracle Corporation	459 764	728 238
1 536	Paychex, Inc.	59 900	68 104
8 248	QUALCOMM, Inc.	462 793	696 910
932	Red Hat, Inc.	31 182	54 935
2 779	Salesforce.com, Inc.	93 242	172 194
1 076	SanDisk Corporation	61 684	119 878
1 588	Seagate Technology PLC	45 042	96 262
3 452	Symantec Corporation	106 242	84 335
759	Teradata Corporation	25 066	32 551
5 256	Texas Instruments Incorporated	267 812	267 976
772	Total System Services, Inc.	15 447	25 870
1 989	Tyco Electronics Ltd.	72 395	131 222
587	VeriSign, Inc.	15 502	30 567
2 464	Visa Inc.	289 431	553 897
1 025	Western Digital Corporation	43 040	100 932
2 774	Western Union Company	58 834	51 317
5 414	Xerox Corporation	123 458	71 852
1 333	Xilinx, Inc.	77 403	67 280
4 643	Yahoo! Inc.	263 913	174 022
		12 732 919	17 317 552
Services de télécommunications – 2,5 %			
25 512	AT&T Inc.	1 365 308	962 409
2 782	CenturyLink Inc.	257 748	107 396
1 638	Crown Castle International Corp.	101 133	129 743
4 730	Frontier Communications Corporation	67 095	29 470
20 353	Verizon Communications Inc.	1 037 155	1 061 902
2 771	Windstream Corporation	31 900	29 444
		2 860 339	2 320 364
Services publics – 3,2 %			
3 173	The AES Corporation	107 895	52 638
594	AGL Resources Inc	22 186	34 863
1 232	Ameren Corporation	54 091	53 711
2 361	American Electric Power Company, Inc.	102 752	140 437
2 067	CentrePoint Energy, Inc.	48 535	56 320
1 299	CMS Energy Corporation	56 625	43 190
1 426	Consolidated Edison, Inc.	73 466	87 841
2 814	Dominion Resources, Inc.	128 700	214 651
837	DTE Energy Company	44 911	69 548
3 441	Duke Energy Corporation	220 943	272 353
1 604	Edison International	65 524	99 439
887	Entergy Corporation	53 617	77 696
4 121	Exelon Corporation	170 523	160 384
1 975	FirstEnergy Corp.	104 187	73 156
388	Integrys Energy Group, Inc.	21 353	29 443
2 118	NextEra Energy, Inc.	125 670	231 528
1 485	NiSource Inc.	46 608	62 325
1 491	Northeast Utilities	49 279	75 167
1 646	NRG Energy, Inc.	42 972	65 324
1 015	ONEOK, Inc.	33 284	73 721
1 268	Pepco Holdings, Inc.	27 325	37 174
2 278	PG&E Corporation	96 301	116 666
515	Pinnacle West Capital Corporation	26 163	31 765
3 103	PPL Corporation	91 109	117 620
2 453	Public Service Enterprise Group Incorporated	73 217	106 747
689	SCANA Corporation	30 946	39 542
1 096	Sempra Energy	58 467	122 410
4 296	Southern Company	166 667	207 916
1 069	TECO Energy, Inc.	35 759	21 076
1 095	Wisconsin Energy Corporation	32 005	54 812
2 367	Xcel Energy, Inc.	67 178	81 350
		2 278 258	2 910 813
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	65 900 202	91 082 426
	Contrats de change au comptant – 0,0 %		5
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %		268 733
	ACTIF NET – 100,0 %		91 351 164

CONTRATS DE CHANGE AU COMPTANT

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 30 juin 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
02 juill. 2014	Dollar américain	30 000	Dollar canadien	32 001	32 001	5

Les contrats de change au comptant en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A+ de Standard & Poor's.

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

Fonds Scotia indiciel américain (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme en répliquant le rendement d'un indice généralement reconnu d'actions américaines, actuellement l'indice Standard & Poor's 500 (l'« indice S&P »). Le conseiller en valeurs vise à répliquer le rendement de l'indice S&P le plus fidèlement possible en investissant dans les titres qui constituent l'indice dans une proportion essentiellement identique à leur pondération dans l'indice, en investissant entièrement l'actif du Fonds le plus souvent possible et en minimisant les coûts de transactions.

2. Transition aux IFRS (note 12)

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

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

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	81 379 773 $	54 673 240 $
Réévaluation des placements à la JVRN	11 283	9 637
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	81 391 056 $	54 682 877 $

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

Résultat global	30 juin 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	11 079 030 $
Réévaluation des placements à la JVRN	11 344
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 090 374 $

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

Il n'y a eu aucun ajustement important de l'actif net au 30 juin 2013 et du résultat global pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2013, la présentation d'un rapprochement n'est donc pas nécessaire.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de change

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

	30 juin 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	91 164 849	99,8	9 116 485	10,0
Total	91 164 849	99,8	9 116 485	10,0

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	80 917 534	99,4	8 091 753	9,9
Total	80 917 534	99,4	8 091 753	9,9

Fonds Scotia indiciel américain (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1.

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	54 368 202	99,4	5 436 820	9,9
Total	54 368 202	99,4	5 436 820	9,9

ii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 99,7 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (99,4 % au 31 décembre 2013 et 99,5 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 9 108 243 $ (8 090 625 $ au 31 décembre 2013, 5 435 857 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	200 202 $	– $	40 482 $	– $	22 586 $
Parts rachetables	91 351 164	–	81 391 056	–	54 682 877	–
	91 351 164 $	200 202 $	81 391 056 $	40 482 $	54 682 877 $	22 586 $

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

v) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Énergie	10,7	10,2	10,9
Matières premières	3,5	3,5	3,6
Industries	10,5	10,9	10,2
Biens de consommation discrétionnaire	11,9	12,4	11,3
Biens de consommation de base	9,5	9,7	10,6
Soins de santé	13,3	12,9	11,9
Services financiers	15,7	16,0	15,6
Technologies de l'information	18,9	18,6	19,0
Services de télécommunications	2,5	2,3	3,0
Services publics	3,2	2,9	3,4
Contrats de change au comptant	0,0	–	–

Fonds Scotia indiciel américain (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

vi) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	91 082 426 $	– $	– $	91 082 426 $
Contrats de change au comptant – actif	5	–	–	5
	91 082 431 $	– $	– $	91 082 431 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	80 917 534 $	– $	– $	80 917 534 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	54 368 202 $	– $	– $	54 368 202 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Fonds Scotia CanAm indiciel (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	78 178 901 $	73 693 488 $	56 305 224 $
Trésorerie	451 012	450 850	128 774
Revenu de placement à recevoir	474	384	89
Souscriptions à recevoir	11 458	53 894	6 740
Montant à recevoir au titre de contrats à terme standardisés	52 104	2 201 543	1 802 090
	78 693 949	76 400 159	58 242 917
PASSIF			
Passif courant			
Rachats à payer	82 043	8 136	57 539
Charges à payer	72 600	–	–
	154 643	8 136	57 539
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	78 539 306 $	76 392 023 $	58 185 378 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	78 431 940 $	76 392 023 $	58 185 378 $
Parts de série F	107 366 $	– $	– $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	6 090 746	6 312 982	6 712 068
Parts de série F	8 328	–	–
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	12,88 $	12,10 $	8,67 $
Parts de série F	12,89 $	– $	– $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	346 216 $	299 736 $
Revenus des contrats à terme standardisés sur indices	5 046 225	7 728 918
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme standardisés	1 706 426	(1 041)
Gain (perte) net de change	56 939	213 986
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés sur devises	(1 847 843)	3 330 546
Gain (perte) net sur les placements	5 307 963	11 572 145
Prêts de titres	4 188	6 484
Autres revenus	610	311
Total des revenus	5 312 761	11 578 940
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	312 063	252 430
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	39 676	35 033
Honoraires d'audit	881	770
Frais du comité d'examen indépendant	116	111
Droits de garde	583	641
Droits de dépôt	10 224	6 862
Frais juridiques	247	273
Charges liées à l'information des porteurs de parts	9 753	8 846
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	49 997	59 622
Frais de découvert	1 104	635
Coûts de transactions	15 957	13 051
Total des charges	440 601	378 274
Charges prises en charge	(2 907)	(13)
Charges (montant net)	437 694	378 261
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	4 875 067 $	11 200 679 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	4 869 701 $	11 200 679 $
Parts de série F**	5 366 $	– $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	0,78 $	1,69 $
Parts de série F**	0,32 $	– $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	6 238 814	6 619 531
Parts de série F**	16 978	–

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

** Série créée le 26 février 2014.

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

Fonds Scotia CanAm indiciel (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	76 392 023 $	58 185 378 $
Parts de série F*	–	–
	76 392 023	58 185 378
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	4 869 701	11 200 679
Parts de série F*	5 366	–
	4 875 067	11 200 679
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	4 037 199	3 121 185
Parts de série F*	227 000	–
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(6 866 983)	(5 196 414)
Parts de série F*	(125 000)	–
	(2 727 784)	(2 075 229)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	2 039 917	9 125 450
Parts de série F*	107 366	–
	2 147 283	9 125 450
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	78 431 940	67 310 828
Parts de série F*	107 366	–
	78 539 306 $	67 310 828 $

* Série créee le 26 février 2014.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 875 067 $	11 200 679 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net de change réalisé sur la trésorerie	(56 939)	(213 986)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(167 980 303)	(94 617 261)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	163 494 890	87 375 595
Revenu de placement à recevoir	(90)	(97)
Charges à payer	72 600	59 251
Variation des comptes sur marge pour les contrats à terme	2 149 439	(1 950 712)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	2 554 664	1 853 469
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 306 635	3 120 089
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(6 918 076)	(5 227 310)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(2 611 441)	(2 107 221)
Gain net (perte) de change sur la trésorerie	56 939	213 986
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(56 777)	(253 752)
Trésorerie à l'ouverture de la période	450 850	128 774
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	451 012 $	89 008 $
Intérêts reçus [1]	346 126	299 736

1) Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 99,5 %			
78 250 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada de 0,89 % à 0,94 %, éch. entre le 3 juill. 2014 et le 25 sept. 2014	78 061 698	78 178 901
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	78 061 698	78 178 901
	Contrats à terme standardisés – 0,1 %		52 104
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %		308 301
	ACTIF NET – 100,0 %		78 539 306

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

Fonds Scotia CanAm indiciel (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICES

Note: Au 30 juin 2014, le Fonds Scotia CanAm indiciel détenait 75 contrats à terme standardisés sur l'indice Standard & Poor's 500 (l'« indice S&P 500 ») et 374 contrats à terme standardisés E-Mini sur l'indice S&P 500 pour règlement en septembre 2014. Ces contrats à terme standardisés sont des ententes financières visant l'achat de titres de l'indice S&P 500 à un prix contractuel et à une date ultérieure précise. Toutefois, les gestionnaires du Fonds n'ont pas l'intention d'acheter de titres de l'indice S&P 500 à la date de règlement. Ils ont plutôt l'intention de liquider chacun des contrats à terme standardisés avant son règlement en concluant des contrats à terme standardisés équivalents, mais compensatoires.

Nombre de contrats à terme standardisés	Émetteur du contrat	Valeur contractuelle en dollars canadiens ($)	Juste valeur en dollars canadian ($)	(moins-value) Plus value ($)
	Indice composé S&P 500			
75	Contrats à terme standardisés – Sept. 2014	38 739 612	39 054 665	315 054
374	Contrats à terme standardisés E-Mini – Sept. 2014	38 367 977	38 950 520	582 542
				897 596

CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR DEVISES

Nombre de contrats		Date de règlement	Valeur contractuelle en dollars canadiens ($)	Juste valeur en dollars canadiens ($)	Plus-value (moins-value) ($)
(799)	Dollar canadien contre dollar américain	sept. 2014	(77 953 091)	(79 777 253)	(1 824 162)

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

Un placement de 6 076 000 $ dans les bons du Trésor du gouvernement du Canada échéant le 14 août 2014 est détenu à titre de marge relativement aux contrats à terme standardisés précités.

Les contrats à terme standardisés en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de A de Standard & Poor's.

Fonds Scotia CanAm indiciel (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme en répliquant le rendement d'un indice généralement reconnu d'actions américaines. Le Fonds réplique l'indice Standard & Poor's 500 (l'« indice S&P »). Le conseiller en valeurs vise à répliquer le rendement de l'indice S&P le plus fidèlement possible en utilisant des contrats à terme standardisés liés au rendement de l'indice S&P. Il investit le solde de son actif dans de la trésorerie et des bons du Trésor du Canada et dans d'autres instruments de créance à court terme garantis par le gouvernement du Canada. Le Fonds n'utilise les dérivés que de la façon permise par la réglementation sur les valeurs mobilières. Le fonds peut investir jusqu'à 100 % de son actif dans des titres étrangers.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le passage des PCGR du Canada aux IFRS n'a eu aucune incidence importante pour le Fonds.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt*	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	78 178 901 $	73 693 488 $	56 305 224 $
De 1 à 3 ans	–	–	–
De 3 à 5 ans	–	–	–
De 5 à 10 ans	–	–	–
Plus de 10 ans	–	–	–
Total	78 178 901 $	73 693 488 $	56 305 224 $

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

ii) Risque de change

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

	30 juin 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	(1 168 566)	(1,5)	(116 857)	(0,2)

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	2 120 854	2,8	212 085	0,3

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	906 063	1,6	90 606	0,2

Fonds Scotia CanAm indiciel (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 99,3 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (99,5 % au 31 décembre 2013 et 99,8 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 7 800 518 $ (7 598 338 $ au 31 décembre 2013, 5 806 319 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

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

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
Notations des instruments à court terme						
R1 – élevé	100,0	99,5	100,0	96,5	100,0	96,8
Total	100,0	99,5	100,0	96,5	100,0	96,8

v) Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	154 643 $	– $	8 136 $	– $	57 539 $
Parts rachetables	78 539 306	–	76 392 023	–	58 185 378	–
	78 539 306 $	154 643 $	76 392 023 $	8 136 $	58 185 378 $	57 539 $

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

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Bons du Trésor	99,5	96,5	96,8
Contrats à terme standardisés	0,1	2,9	3,1

Fonds Scotia CanAm indiciel (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

vii) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Instruments du marché monétaire	– $	78 178 901 $	– $	78 178 901 $
Contrats à terme standardisés (position longue)	897 596	–	–	897 596
	897 596	78 178 901	–	79 076 497
Contrats à terme standardisés (position courte)	(1 824 162)	–	–	(1 824 162)
	(926 566)$	78 178 901 $	– $	77 252 335 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Instruments du marché monétaire	– $	73 693 488 $	– $	73 693 488 $
Contrats à terme standardisés (position longue)	3 045 961	–	–	3 045 961
	3 045 961	73 693 488	–	76 739 449
Contrats à terme standardisés (position courte)	(23 681)	–	–	(23 681)
	3 022 280 $	73 693 488 $	– $	76 715 768 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Instruments du marché monétaire	– $	56 305 224 $	– $	56 305 224 $
Contrats à terme standardisés (position courte)	237 316	–	–	237 316
	237 316	56 305 224	–	56 542 540
Contrats à terme standardisés (position longue)	445 747	–	–	445 747
	683 063 $	56 305 224 $	– $	56 988 287 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Fonds Scotia indiciel Nasdaq (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	33 901 492 $	28 698 678 $	17 824 726 $
Trésorerie	1 420 597	1 473 366	321 564
Revenu de placement à recevoir	547	588	108
Souscriptions à recevoir	36 476	81 578	13 226
Dépôt en garantie pour les contrats à terme standardisés	1 183 965	1 080 366	770 253
	36 543 077	31 334 576	18 929 877
PASSIF			
Passif courant			
Distributions à verser	–	6 087	917
Rachats à payer	51 580	26 265	35 169
Charges à payer	32 725	–	–
	84 305	32 352	36 086
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 458 772 $	31 302 224 $	18 893 791 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	36 456 772 $	30 717 795 $	18 880 024 $
Parts de série F	2 000 $	584 429 $	13 767 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	5 335 007	4 828 491	3 387 629
Parts de série F	288	90 624	2 453
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	6,83 $	6,36 $	5,57 $
Parts de série F	6,94 $	6,45 $	5,61 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	61 659 $	9 655 $
Revenus des contrats à terme standardisés sur indices	2 565 705	1 834 614
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme standardisés	(77 305)	(1 939)
Gain (perte) net de change	1 122 280	938 789
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(1 076 439)	265 026
Gain (perte) net sur les placements	2 595 900	3 046 145
Prêts de titres	352	6
Autres revenus	2 864	495
Total des revenus	2 599 116	3 046 646
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	138 433	82 497
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	16 988	11 402
Honoraires d'audit	420	289
Frais du comité d'examen indépendant	52	36
Droits de garde	269	270
Droits de dépôt	10 627	7 764
Frais juridiques	111	97
Charges liées à l'information des porteurs de parts	3 756	3 675
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	16 171	14 444
Frais de découvert	–	115
Coûts de transactions	4 365	2 861
Total des charges	191 192	123 450
Charges prises en charge	(3 797)	(1 853)
Charges (montant net)	187 395	121 597
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	2 411 721 $	2 925 049 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	2 398 838 $	2 922 930 $
Parts de série F	12 883 $	2 119 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	0,46 $	0,84 $
Parts de série F	0,22 $	0,86 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	5 255 986	3 471 106
Parts de série F	59 450	2 453

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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 (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	30 717 795 $	18 880 024 $
Parts de série F	584 429	13 767
	31 302 224	18 893 791
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	2 398 838	2 922 930
Parts de série F	12 883	2 119
	2 411 721	2 925 049
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	7 897 537	3 369 335
Parts de série F	46 600	–
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(4 557 398)	(2 550 453)
Parts de série F	(641 912)	–
	2 744 827	818 882
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	5 738 977	3 741 812
Parts de série F	(582 429)	2 119
	5 156 548	3 743 931
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	36 456 772	22 621 836
Parts de série F	2 000	15 886
	36 458 772 $	22 637 722 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 411 721 $	2 925 049 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net de change réalisé sur la trésorerie	(1 122 280)	(938 789)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	1 076 439	(265 026)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(104 351 425)	(35 058 564)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	98 072 172	31 348 221
Revenu de placement à recevoir	41	2
Charges à payer	32 725	19 603
Variation des comptes sur marge pour les contrats à terme	(103 599)	312 870
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(3 984 206)	(1 656 635)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	7 989 239	3 338 695
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(5 173 995)	(2 582 921)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(6 087)	(917)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	2 809 157	754 857
Gain net (perte) de change sur la trésorerie	1 122 280	938 789
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 175 049)	(901 778)
Trésorerie à l'ouverture de la période	1 473 366	321 564
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 420 597 $	358 575 $
Intérêts reçus [1]	61 700	9 657

1) Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Carrying Valeur comptable ($)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 93,0 %			
3 500 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada de 0,89 % à 0,94 %, éch. entre le 03 juill. 2014 et le 28 août 2014	3 491 350	3 496 648
28 500 000 (U.S.)	Bons du Trésor des États-Unis de 0,01 % à 0,03 %, éch. entre le 03 juill. 2014 et le 24 juill. 2014	31 074 713	30 404 844
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	34 566 063	33 901 492
	Contrats à terme standardisés – 3,2 %		1 183 965
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,8 %		1 373 315
	ACTIF NET – 100,0 %		36 458 772

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

Fonds Scotia indiciel Nasdaq (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICES

Note: Au 30 juin 2014, le Fonds détenait 5 contrats à terme standardisés sur l'indice Nasdaq 100 et 418 contrats à terme standardisés E-Mini sur l'indice Nasdaq 100 pour règlement en septembre 2014. Ces contrats à terme standardisés sont des ententes financières visant l'achat de titres sur l'indice Nasdaq 100 à un prix contractuel et à une date ultérieure précise. Toutefois, les gestionnaires du Fonds n'ont pas l'intention d'acheter de titres de l'indice Nasdaq 100 à la date de règlement. Il a plutôt l'intention de liquider chacun des contrats à terme standardisés avant son règlement en concluant des contrats à terme standardisés équivalents, mais compensatoires.

Nombre de contrats à terme standardisés	Émetteur du contrat	Valeur contractuelle en dollars canadiens ($)	Juste valeur en dollars canadiens ($)	Plus-value (moins-value) ($)
	Indice Nasdaq 100			
5	Contrats à terme standardisés – Sept. 2014	2 022 425	2 048 616	26 191
418	Contrats à terme standardisés E-Mini – Sept. 2014	33 815 494	34 252 864	437 370
				463 561

Un placement de 1 094 000 $ dans les bons du Trésor du gouvernement des États-Unis échéant le 17 juillet 2014 est détenu à titre de marge relativement aux contrats à terme standardisés précités.

Les contrats à terme standardisés en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de A de Standard & Poor's.

Fonds Scotia indiciel Nasdaq (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance importante du capital à long terme en répliquant le rendement de l'indice Nasdaq 100 (le « Nasdaq »). Le Fonds vise à répliquer le rendement de l'indice aussi près que possible en investissant principalement dans des instruments dérivés tels que les options et les contrats à terme standardisés et de gré à gré qui sont liés au rendement du Nasdaq. Le conseiller en valeurs peut choisir d'investir directement dans des titres qui font partie du Nasdaq. Il investit le reste de son actif en trésorerie et dans des instruments du marché monétaire. Cette stratégie permet au Fonds de couvrir ses positions dans les instruments dérivés. Le Fonds n'utilise les dérivés que de la façon permise par la réglementation sur les valeurs mobilières. Le fonds peut investir jusqu'à 100 % de son actif dans des titres étrangers.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le passage des PCGR du Canada aux IFRS n'a eu aucune incidence importante pour le Fonds.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt*	30 juin 2013	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	33 901 492 $	28 698 678 $	17 824 726 $
De 1 à 3 ans	–	–	–
De 3 à 5 ans	–	–	–
De 5 à 10 ans	–	–	–
Plus de 10 ans	–	–	–
Total	33 901 492 $	28 698 678 $	17 824 726 $

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

ii) Risque de change

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

	30 juin 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	32 102 543	88,1	3 210 254	8,8
Total	32 102 543	88,1	3 210 254	8,8

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	26 073 578	87,9	2 607 358	8,8
Total	26 073 578	87,9	2 607 358	8,8

Fonds Scotia indiciel Nasdaq (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1.

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	17 939 501	94,4	1 793 950	9,4
Total	17 939 501	94,4	1 793 950	9,4

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 99,6 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (99,5 % au 31 décembre 2013 et 99,7 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 3 630 148 $ (3 114 533 $ au 31 décembre 2013, 1 883 717 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

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

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
R1 – élevé	10,3	9,6	24,5	22,4	100,0	94,3
R1 – moyen	89,7	83,4	75,5	69,2	–	–
Total	100,0	93,0	100,0	91,6	100,0	94,3

v) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	84 305 $	– $	32 352 $	– $	36 086 $
Parts rachetables	36 458 772	–	31 302 224	–	18 893 791	–
	36 458 772 $	84 305 $	31 302 224 $	32 352 $	18 893 791 $	36 086 $

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

Fonds Scotia indiciel Nasdaq (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Instruments du marché monétaire	93,0	91,6	94,3
Contrats à terme standardisés	3,2	3,5	4,1

vii) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Instruments du marché monétaire	– $	33 901 492 $	– $	33 901 492 $
Contrats à terme standardisés (position longue)	463 561	–	–	463 562
	463 561 $	33 901 492 $	– $	34 365 054 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Instruments du marché monétaire	– $	28 698 678 $	– $	28 698 678 $
Contrats à terme standardisés (position longue)	707 935	–	–	707 935
	707 935 $	28 698 678 $	– $	29 406 613 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Instruments du marché monétaire	– $	17 824 726 $	– $	17 824 726 $
Contrats à terme standardisés (position longue)	(8 071)	–	–	(8 071)
	(8 071)$	17 824 726 $	– $	17 816 655 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Fonds Scotia indiciel international (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	25 974 416 $	24 705 248 $	32 113 091 $
Trésorerie	464 560	296 175	332 205
Revenu de placement à recevoir	329	326	87
Souscriptions à recevoir	15 692	18 780	8 298
Dépôt en garantie pour les contrats à terme standardisés	1 053 466	1 246 874	2 314 006
	27 508 463	26 267 403	34 767 687
PASSIF			
Passif courant			
Rachats à payer	6 403	17 621	30 430
Charges à payer	25 488	–	–
Montant à payer au titre de contrats à terme standardisés	297 800	–	–
	329 691	17 621	30 430
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 178 772 $	26 249 782 $	34 737 257 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	27 178 772 $	26 249 782 $	20 358 798 $
Parts de série F	– $	– $	1 616 $
Parts de série I	– $	– $	14 376 843 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	2 920 938	2 945 295	2 975 878
Parts de série F	–	–	234
Parts de série I	–	–	1 937 559
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	9,30 $	8,91 $	6,84 $
Parts de série F	– $	– $	6,90 $
Parts de série I	– $	– $	7,42 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	158 451 $	211 924 $
Revenus des contrats à terme standardisés sur indices	658 989	3 342 552
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(44 085)	(34 755)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme standardisés	859 696	(196 159)
Gain (perte) net de change	26 931	(66 530)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	24 494	2 241
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme sur devises	(359 014)	163 802
Gain (perte) net sur les placements	1 325 462	3 423 075
Prêts de titres	940	1 787
Autres revenus	142	556
Total des revenus	1 326 544	3 425 418
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	108 194	85 944
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	13 756	12 220
Honoraires d'audit	388	465
Frais du comité d'examen indépendant	40	62
Droits de garde	718	801
Droits de dépôt	6 448	7 631
Frais juridiques	86	167
Charges liées à l'information des porteurs de parts	4 652	4 749
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	17 708	21 806
Frais de découvert	2 664	3 965
Coûts de transactions	12 120	16 401
Total des charges	166 774	154 211
Charges prises en charge	–	(417)
Charges (montant net)	166 774	153 794
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	1 159 770 $	3 271 624 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	1 159 770 $	1 902 770 $
Parts de série F	– $	89 $
Parts de série I	– $	1 368 765 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	0,39 $	0,64 $
Parts de série F	– $	0,38 $
Parts de série I	– $	0,79 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	2 957 921	2 969 656
Parts de série F	–	234
Parts de série I	–	1 734 123

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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 (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	26 249 782 $	20 358 798 $
Parts de série F	–	1 616
Parts de série I	–	14 376 843
	26 249 782	34 737 257
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	1 159 770	1 902 770
Parts de série F	–	89
Parts de série I	–	1 368 765
	1 159 770	3 271 624
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	2 650 471	2 176 806
Parts de série I	–	40 000
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(2 881 251)	(2 469 901)
Parts de série F	–	(1 705)
Parts de série I	–	(2 587 199)
	(230 780)	(2 841 999)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	928 990	1 609 675
Parts de série F	–	(1 616)
Parts de série I	–	(1 178 434)
	928 990	429 625
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	27 178 772	21 968 473
Parts de série I	–	13 198 409
	27 178 772 $	35 166 882 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 159 770	3 271 624
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	44 085	34 755
Gain (perte) net de change réalisé sur la trésorerie	(26 931)	66 530
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(24 494)	(2 241)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(58 488 759)	(99 450 321)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	57 200 000	98 200 341
Revenu de placement à recevoir	(3)	(6 569)
Charges à payer	25 488	21 214
Variation des comptes sur marge pour les contrats à terme	491 208	491 103
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	380 364	2 626 436
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 653 559	2 209 108
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(2 892 469)	(5 066 519)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(238 910)	(2 857 411)
Gain net (perte) de change sur la trésorerie	26 931	(66 530)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	141 454	(230 975)
Trésorerie à l'ouverture de la période	296 175	332 205
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	464 560 $	34 700 $
Intérêts reçus [1]	163 952	205 355

1) Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Carrying Valeur comptable ($)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 95,6 %			
Bons du Trésor – 44,1 %			
1 000 000	Gouvernement du Canada 0,89 %, éch. le 3 juill. 2014	997 620	999 951
5 000 000	Gouvernement du Canada 0,94 %, éch. le 31 juill. 2014	4 987 450	4 996 158
3 000 000	Gouvernement du Canada 0,94 %, éch. le 14 août 2014	2 992 440	2 996 606
1 000 000	Gouvernement du Canada 0,93 %, éch. le 11 sept. 2014	997 510	998 171
2 000 000	Gouvernement du Canada 0,93 %, éch. le 25 sept. 2014	1 995 020	1 995 630
		11 970 040	11 986 516
Acceptations bancaires – 33,1 %			
1 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 1,13 %, éch. le 15 juill. 2014	999 100	999 566
1 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 1,13 %, éch. le 16 juill. 2014	997 440	999 537
1 000 000	Banque HSBC Canada 1,17 %, éch. le 11 août 2014	998 210	998 689
1 000 000	Banque Nationale du Canada 1,13 %, éch. le 17 juill. 2014	997 410	999 507
1 000 000	Banque Nationale du Canada 1,15 %, éch. le 30 sept. 2014	997 110	997 141
2 000 000	Banque Royale du Canada 1,13 %, éch. le 17 juill. 2014	1 998 200	1 999 008
2 000 000	La Banque Toronto-Dominion 1,13 %, éch. le 2 juill. 2014	1 998 140	1 999 938
		8 985 610	8 993 386
Billets de dépôt au porteur – 14,7 %			
1 000 000	Banque de Montréal 1,13 %, éch. le 22 juill. 2014	996 940	999 351
1 000 000	BNP Paribas 1,19 %, éch. le 12 sept. 2014	997 040	997 625
1 000 000	Caisse centrale Desjardins 1,13 %, éch. le 14 juill. 2014	999 040	999 597
1 000 000	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 1,23 %, éch. le 30 sept. 2014	995 970	996 944
		3 988 990	3 993 517
Obligations à court terme – 3,7 %			
	Banque de Montréal		
1 000 000	1,59 %, éch. le 12 sept. 2014	1 001 953	1 000 997
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	25 946 593	25 974 416
	Contrats à terme standardisés – 2,8 %		755 667
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,6 %		448 689
	ACTIF NET – 100,0 %		27 178 772

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

Fonds Scotia indiciel international (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICES

Nombre de contrats	Émetteur/indice par pays	Date de règlement	Valeur contractuelle en dollars canadiens ($)	Juste valeur en dollars canadiens ($)	Appreciation/ Plus-value (moins-value) ($)
26	EUROPE DJ EURO STOXX 50	Sept. 2014	1 241 237	1 227 533	(13 704)
42	FRANCE Indice CAC 40	Sept. 2014	2 783 102	2 714 269	(68 833)
7	ALLEMAGNE Indice DAX	Sept. 2014	2 537 918	2 520 469	(17 449)
5	ITALIE Indice FTSE/MIB	Sept. 2014	800 149	777 981	(22 168)
6	PAYS-BAS Indice Amsterdam	juill. 2014	725 186	724 407	(779)
6	ESPAGNE Indice IBEX 35 Plus	juill. 2014	959 383	951 458	(7 925)
46	SUÈDE Indice OMX	juill. 2014	1 019 900	1 012 687	(7 213)
24	SUISSE Indice Swiss Market	Sept. 2014	2 499 819	2 467 905	(31 914)
48	ROYAUME-UNI Indice FTSE 100	Sept. 2014	5 885 791	5 881 038	(4 753)
16	AUSTRALIE Indice ASX SPI 200	Sept. 2014	2 154 655	2 154 310	(345)
7	HONG KONG Indice Hang Seng	juill. 2014	1 096 570	1 113 101	16 531
41	JAPON Indice Topix	Sept. 2014	5 336 025	5 451 145	115 120
					(43 432)

CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR DEVISES

Nombre de contrats		Date de règlement	Valeur contractuelle en dollars canadiens ($)	Juste valeur en dollars canadiens ($)	Plus-value (moins-value) ($)
21	Dollar australien contre dollar américain	Sept. 2014	2 085 460	2 100 582	15 123
51	Livre sterling contre dollar américain	Sept. 2014	5 707 194	5 813 292	106 098
38	Yen contre dollar américain	Sept. 2014	4 953 765	5 006 721	52 956
16	Franc suisse contre dollar américain	Sept. 2014	2 379 393	2 408 304	28 912
55	Euro contre dollar américain	Sept. 2014	9 937 189	10 046 915	109 726
(266)	Dollar canadien contre dollar américain	Sept. 2014	(25 951 842)	(26 559 135)	(607 293)
					(294 478)

Les contrats à terme standardisés sur indices et les contrats à terme standardisés sur devises précités sont des ententes financières visant l'achat d'indices et de devises à un prix contractuel et à une date ultérieure précise. Toutefois, les gestionnaires du Fonds n'ont pas l'intention d'acheter des titres sur les indices ou des devises à la date de règlement. Il a plutôt l'intention de liquider chacun contrats à terme standardisés sur indices et des contrats à terme standardisés sur devises avant son règlement en concluant des contrats à terme standardisés sur devises équivalents, mais compensatoires.

Un placement de 2 424 000 $ dans les bons du Trésor du gouvernement du Canada échéant le 14 août 2014 est détenu à titre de marge relativement aux contrats à terme standardisés précités.

Les contrats à terme standardisés en cours au 30 juin 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A de Standard & Poor's.

Fonds Scotia indiciel international (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme en répliquant le rendement d'indices généralement reconnus de marchés boursiers établis à l'échelle internationale. Il réplique le rendement d'indices des marchés boursiers établis en Europe, en Australasie et en Extrême-Orient. Le conseiller en valeurs cherche à répliquer aussi près que possible le rendement des indices en utilisant des contrats à terme standardisés qui sont liés au rendement des indices. Il investit le reste de son actif en trésorerie et dans des instruments du marché monétaire. Cette stratégie permet au Fonds de couvrir ses positions dans les contrats à terme standardisés. Le Fonds n'utilise les dérivés que de la façon permise par la réglementation sur les valeurs mobilières. Le fonds peut investir jusqu'à 100 % de son actif dans des titres étrangers.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le passage des PCGR du Canada aux IFRS n'a eu aucune incidence importante pour le Fonds.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt*	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	24 705 248 $	24 705 248 $	32 113 091 $
De 1 à 3 ans	–	–	–
De 3 à 5 ans	–	–	–
De 5 à 10 ans	–	–	–
Plus de 10 ans	–	–	–
Total	24 705 248 $	24 705 248 $	32 113 091 $

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

ii) Risque de change

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

	30 juin 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar de Hong Kong	1 113 101	4,1	111 310	0,4
Couronne suédoise	1 012 687	3,7	101 269	0,4
Yen japonais	444 424	1,6	44 442	0,2
Franc suisse	59 601	0,2	5 960	0,0
Livre sterling	67 746	0,2	6 775	0,0
Dollar australien	53 728	0,2	5 373	0,0
Euro	(1 130 797)	(4,2)	(113 080)	(0,4)
Dollar américain	(1 302 423)	(4,8)	(130 242)	(0,5)
Total	318 067	1,0	31 807	0,1

Fonds Scotia indiciel international (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1.

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar de Hong Kong	1 118 882	4,3	111 888	0,4
Couronne suédoise	984 774	3,8	98 477	0,4
Yen japonais	275 256	1,0	27 526	0,1
Franc suisse	94 270	0,4	9 427	0,0
Livre sterling	58 338	0,2	5 834	0,0
Dollar australien	37 690	0,1	3 769	0,0
Euro	(997 618)	(3,8)	(99 762)	(0,4)
Dollar américain	(1 245 110)	(4,7)	(124 511)	(0,5)
Total	326 481	1,3	32 648	0,1

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar de Hong Kong	1 743 632	5,0	174 363	0,5
Couronne suédoise	1 179 455	3,4	117 946	0,3
Yen japonais	747 877	2,2	74 788	0,2
Franc suisse	21 758	0,1	2 176	0,0
Livre sterling	80 093	0,2	8 009	0,0
Dollar australien	4 328	0,0	433	0,0
Euro	(604 345)	(1,7)	(60 435)	(0,2)
Dollar américain	(1 484 674)	(4,3)	(148 467)	(0,4)
Total	1 688 124	4,9	168 812	0,5

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 99,3 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (99,5 % au 31 décembre 2013 et 99,3 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 699 630 $ (2 610 545 $ au 31 décembre 2013, 3 450 879 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

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

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
Notations des instruments à court terme						
R1 – élevé	80,8	77,2	81,7	76,9	63,5	58,7
R1 – moyen	7,7	7,4	8,1	7,6	13,4	12,4
R1 – bas	7,6	7,3	–	–	8,7	8,1
Notations des obligations						
AA	3,9	3,7	4,1	3,8	9,6	8,9
A	–	–	6,1	5,8	4,8	4,4
Total	100,0	95,6	100,0	94,1	100,0	92,5

Fonds Scotia indiciel international (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

v) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	31 891 $	– $	17 621 $	– $	30 430 $
Montant à payer au titre de contrats à terme standardisés	–	297 800	–	–	–	–
Parts rachetables	27 128 772	–	35 166 883	–	34 737 257	–
	27 128 772 $	329 691 $	26 249 782 $	17 621 $	34 737 257 $	30 430 $

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

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Bons du Trésor	44,1	44,9	40,5
Billets de dépôt	–	–	4,2
Acceptations bancaires	33,1	23,2	20,0
Billets de dépôt au porteur	14,7	12,6	8,6
Effets de commerce	–	3,8	5,8
Obligations à court terme	3,7	9,6	13,3
Contrats à terme standardisés	2,8	4,8	6,7

vii) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Instruments du marché monétaire	– $	25 974 416 $	– $	25 974 416 $
Contrats à terme standardisés (position longue)	269 383	–	–	269 383
	269 383	25 974 416	–	26 243 799
Contrats à terme standardisés (position courte)	(607 293)	–	–	(607 293)
	(337 910)$	25 974 416 $	– $	25 636 506 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débentures	– $	24 705 248 $	– $	24 705 248 $
Contrats à terme standardisés (position longue)	962 960	–	–	962 960
	962 960	24 705 248	–	25 668 208
Contrats à terme standardisés (position courte)	8 191	–	–	8 191
	971 151 $	24 705 248 $	– $	25 676 399 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débentures	– $	32 113 091 $	– $	32 113 091 $
Contrats à terme standardisés (position longue)	415 211	–	–	415 211
	415 211	32 113 091	–	32 528 302
Contrats à terme standardisés (position courte)	254 713	–	–	254 713
	669 924 $	32 113 091 $	– $	32 783 015 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Portefeuille de revenu Sélection Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	53 413 291 $	36 666 437 $	2 012 872 $
Trésorerie	1 314 942	926 441	500 428
Revenu de placement à recevoir	965	611	151
Souscriptions à recevoir	168 807	243 996	153 395
	54 898 005	37 837 485	2 666 846
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	299 000	–	–
Distributions à verser	912	906	1 126
Rachats à payer	16 905	41 331	–
Charges à payer	83 347	–	–
	400 164	42 237	1 126
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	54 497 841 $	37 795 248 $	2 665 720 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	54 497 841 $	37 795 248 $	2 665 720 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	5 076 048	3 684 214	265 700
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	10,74 $	10,26 $	10,03 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	56 139 $	730 $
Revenus d'intérêts à distribuer	1 123 473	294 535
Distributions sur gains en capital reçues	81 282	15 157
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	–	(89)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	1 638 207	(323 517)
Gain (perte) net sur les placements	2 899 101	(13 184)
Autres revenus	604	1 332
Total des revenus	2 899 705	(11 852)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	360 311	88 568
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	40 606	10 105
Honoraires d'audit	650	133
Frais du comité d'examen indépendant	69	20
Droits de garde	1 856	746
Droits de dépôt	5 961	2
Frais juridiques	149	50
Charges liées à l'information des porteurs de parts	2 703	2 431
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	7 084	1 168
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	–	27
Total des charges	419 389	103 250
Charges prises en charge	–	(1)
Charges (montant net)	419 389	103 249
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	2 480 316 $	(115 101)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	2 480 316 $	(115 101)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	0,56 $	(0,10)$
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	4 434 508	1 148 034

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	37 795 248 $	2 665 720 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	2 480 316	(115 101)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	(480 826)	(181 348)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	18 358 414	15 942 597
Distributions réinvesties		
Parts de série A	478 013	177 812
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(4 133 324)	(1 070 389)
	14 703 103	15 050 020
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	16 702 593	14 753 571
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	54 497 841 $	17 419 291 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 480 316 $	(115 101)$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	–	89
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(1 638 207)	323 517
Achats d'actifs financiers non dérivés	(14 809 647)	(15 089 155)
Revenu de placement à recevoir	(354)	(237)
Charges à payer	83 347	23 779
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(13 884 545)	(14 857 108)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	18 433 603	16 033 532
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(4 157 750)	(1 060 834)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(2 807)	(3 836)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	14 273 046	14 968 861
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	388 501	111 753
Trésorerie à l'ouverture de la période	926 441	500 428
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 314 942 $	612 181 $
Intérêts reçus [1]	1 123 119	294 298
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	56 139	703

1) Classés comme éléments d'exploitation

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

Portefeuille de revenu Sélection Scotia (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 69,9 %			
938 806	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	9 862 636	10 139 102
651 898	Fonds de rendement diversifié Signature II, série I	7 281 850	7 672 834
720 845	Fonds Scotia d'obligations, série I	7 387 038	7 605 487
926 193	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	12 352 693	12 690 787
		36 884 217	38 108 210
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 13,1 %			
270 903	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	2 209 762	2 584 414
313 212	Fonds immobilier mondial Dynamique, série O	2 420 802	2 615 319
38 443	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	1 638 562	1 934 873
		6 269 126	7 134 606
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 15,0 %			
462 822	Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	4 969 168	5 123 442
171 666	Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	2 259 406	2 614 471
53 940	Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, série I	392 599	432 562
		7 621 173	8 170 475
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	50 774 516	53 413 291
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,0 %		1 084 550
	ACTIF NET – 100,0 %		54 497 841

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

Portefeuille de revenu Sélection Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir des revenus réguliers et un potentiel de gains en capital. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement d'actions et de revenu gérés par nous ou par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le passage des PCGR du Canada aux IFRS n'a eu aucune incidence importante pour le Fonds.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) 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 investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

ii) Risque de change

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

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 98,0 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (97,0 % au 31 décembre 2013 et 75,5 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 5 341 329 $ (3 666 644 $ au 31 décembre 2013, 201 287 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

i) Risque de crédit

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

ii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	400 164 $	– $	42 237 $	– $	1 126 $
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	–	–	–	–
Parts rachetables	54 497 841	–	37 795 248	–	2 665 720	–
	54 497 841 $	400 164 $	37 795 248 $	42 237 $	2 665 720 $	1 126 $

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

Portefeuille de revenu Sélection Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

iii) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Fonds à revenu fixe	69,9	68,0	45,4
Fonds d'actions canadiennes	13,1	13,9	15,0
Fonds d'actions étrangères	15,0	15,1	15,1

iv) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	53 413 291 $	– $	– $	53 413 291 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	36 666 437 $	– $	– $	36 666 437 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	2 012 872 $	– $	– $	2 012 872 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia (non audité)
(auparavant, Portefeuille de revenu et de croissance modérée Sélection Scotia)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE
Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	739 421 937 $	651 841 570 $	438 460 573 $
Trésorerie	5 076 784	3 232 979	2 750 738
Revenu de placement à recevoir	3 418	3 125	2 224
Souscriptions à recevoir	985 427	903 354	546 673
	745 487 566	655 981 028	441 760 208
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	700 000	–	–
Distributions à verser	–	34 965	25 560
Rachats à payer	465 139	391 840	96 181
Charges à payer	1 152 896	–	–
	2 318 035	426 805	121 741
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	743 169 531 $	655 554 223 $	441 638 467 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	742 299 134 $	654 740 448 $	440 795 812 $
Parts de série conseillers	870 397 $	813 775 $	842 655 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	56 994 057	52 919 505	37 526 288
Parts de série conseillers	67 526	66 327	72 242
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	13,02 $	12,37 $	11,75 $
Parts de série conseillers	12,89 $	12,27 $	11,66 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL
Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	1 217 121 $	1 060 414 $
Revenus d'intérêts à distribuer	10 643 556	6 116 221
Distributions sur gains en capital reçues	–	1 511 154
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	703 255	(384 055)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	29 676 876	5 959 665
Gain (perte) net sur les placements	42 240 808	14 263 399
Autres revenus	7 058	7 403
Total des revenus	42 247 866	14 270 802
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	5 617 141	3 765 819
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	648 487	445 579
Honoraires d'audit	7 567	5 605
Frais du comité d'examen indépendant	1 045	825
Droits de garde	477	252
Droits de dépôt	22 150	18 574
Frais juridiques	2 233	2 008
Charges liées à l'information des porteurs de parts	15 858	12 611
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	113 351	88 083
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	–	10 690
Total des charges	6 428 309	4 350 046
Charges prises en charge	(5 935)	(5 897)
Charges (montant net)	6 422 374	4 344 149
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	35 825 492 $	9 926 653 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	35 785 267 $	9 915 733 $
Parts de série conseillers	40 225 $	10 920 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	0,65 $	0,25 $
Parts de série conseillers	0,61 $	0,15 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	55 402 847	39 670 717
Parts de série conseillers	65 531	74 973

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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
Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	654 740 448 $	440 795 812 $
Parts de série conseillers	813 775	842 655
	655 554 223	441 638 467
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	35 785 267	9 915 733
Parts de série conseillers	40 225	10 920
	35 825 492	9 926 653
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	109 447 582	84 816 569
Parts de série conseillers	100 442	93 845
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(57 674 163)	(37 234 584)
Parts de série conseillers	(84 045)	(79 062)
	51 789 816	47 596 768
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	87 558 687	57 497 718
Parts de série conseillers	56 622	25 703
	87 615 309	57 523 421
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	742 299 134	498 293 530
Parts de série conseillers	870 397	868 358
	743 169 531 $	499 161 888 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE
Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	35 825 492 $	9 926 653 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(703 255)	384 055
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(29 676 876)	(5 959 665)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(59 810 236)	(52 902 226)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	3 310 000	1 050 021
Revenu de placement à recevoir	(293)	(93)
Charges à payer	1 152 896	706 282
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(49 902 272)	(46 794 973)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	109 465 491	84 586 703
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(57 684 909)	(37 204 720)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(34 505)	(25 560)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	51 746 077	47 356 423
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 843 805	561 450
Trésorerie à l'ouverture de la période	3 232 979	2 750 738
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	5 076 784 $	3 312 188 $
Intérêts reçus [1]	10 643 263	6 116 128
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	1 217 121	1 049 724

1) Classés comme éléments d'exploitation

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

Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia (non audité – suite)
(auparavant, Portefeuille de revenu et de croissance modérée Sélection Scotia)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
Au 30 juin 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 63,4 %			
4 352 695	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	45 991 936	47 009 110
6 860 836	Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	68 707 311	70 598 003
6 477 925	Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	25 262 929	23 644 425
13 403 647	Fonds Scotia d'obligations, série I	137 661 300	141 419 190
10 319 627	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	137 158 030	141 400 559
4 404 318	Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	47 389 970	47 047 802
		462 171 476	471 119 089
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 18,9 %			
2 267 710	Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	31 074 016	42 814 374
2 168 940	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	29 456 872	35 462 176
1 233 936	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	47 701 277	62 105 484
		108 232 165	140 382 034
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 17,2 %			
4 227 784	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	53 200 014	64 362 943
540 300	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	17 455 825	26 176 635
2 088 165	Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, série I	14 096 281	16 745 618
1 547 292	Fonds Scotia de dividendes américains, série I	16 460 118	20 635 619
		101 212 238	127 920 815
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	671 615 879	739 421 937
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %		3 747 594
	ACTIF NET – 100,0 %		743 169 531

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

Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia (non audité – suite)
(auparavant, Portefeuille de revenu et de croissance modérée Sélection Scotia)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement de produire un rendement équilibré de revenu et d'appréciation à long terme du capital, l'accent étant toutefois mis sur le revenu. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement d'actions et de revenu gérés par nous et par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le passage des PCGR du Canada aux IFRS n'a eu aucune incidence importante pour le Fonds.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) 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 investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

ii) Risque de change

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

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 99,5 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (99,4 % au 31 décembre 2013 et 99,2 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 73 942 194 $ (65 184 157 $ au 31 décembre 2013, 43 846 057 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

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

v) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	2 318 035 $	– $	426 805 $	– $	121 741 $
Parts rachetables	743 169 531	–	655 554 223	–	441 638 467	–
	743 169 531 $	2 318 035 $	655 554 223 $	426 805 $	441 638 467 $	121 741 $

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

Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia (non audité – suite)
(auparavant, Portefeuille de revenu et de croissance modérée Sélection Scotia)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Fonds à revenu fixe	63,4	63,0	63,9
Fonds d'actions canadiennes	18,9	18,6	17,9
Fonds d'actions étrangères	17,2	17,8	17,4

vii) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	739 421 937 $	– $	– $	739 421 937 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	651 841 570 $	– $	– $	651 841 570 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	438 460 573 $	– $	– $	438 460 573 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia (non audité)
(auparavant, Portefeuille de revenu et de croissance équilibrés Sélection Scotia)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE
Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	1 289 088 439 $	1 176 250 488 $	977 478 143 $
Trésorerie	6 150 748	5 980 292	2 785 636
Revenu de placement à recevoir	3 635	5 118	2 742
Souscriptions à recevoir	1 213 677	1 238 846	795 417
	1 296 456 499	1 183 474 744	981 061 938
PASSIF			
Passif courant			
Distributions à verser	–	5 669	10 273
Rachats à payer	928 570	590 312	410 119
Charges à payer	2 185 999	–	–
	3 114 569	595 981	420 392
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 293 341 930 $	1 182 878 763 $	980 641 546 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	1 293 217 744 $	1 182 814 985 $	980 480 728 $
Parts de série conseillers	124 186 $	63 778 $	69 734 $
Parts de série F	– $	– $	91 084 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	87 204 322	84 362 178	78 460 076
Parts de série conseillers	8 555	4 636	5 659
Parts de série F	–	–	7 406
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	14,83 $	14,02 $	12,50 $
Parts de série conseillers	14,52 $	13,76 $	12,32 $
Parts de série F	– $	– $	12,30 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL
Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	3 256 647 $	1 638 158 $
Revenus d'intérêts à distribuer	14 510 272	12 357 022
Distributions sur gains en capital reçues	–	2 006 302
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	13 178 022	1 146 928
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	50 954 295	40 575 097
Gain (perte) net sur les placements	81 899 236	57 723 507
Autres revenus	12 018	6 577
Total des revenus	81 911 254	57 730 084
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	10 850 872	8 808 268
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 222 873	1 023 074
Honoraires d'audit	13 368	11 981
Frais du comité d'examen indépendant	1 845	1 766
Droits de garde	492	825
Droits de dépôt	29 030	26 941
Frais juridiques	3 941	4 289
Charges liées à l'information des porteurs de parts	26 902	23 807
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	202 429	184 287
Total des charges	12 351 752	10 085 238
Charges prises en charge	(6 603)	(7 211)
Charges (montant net)	12 345 149	10 078 027
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	69 566 105 $	47 652 057 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	69 561 652 $	47 643 768 $
Parts de série conseillers	4 453 $	2 835 $
Parts de série F	– $	5 454 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	0,81 $	0,61 $
Parts de série conseillers	0,67 $	0,51 $
Parts de série F	– $	0,75 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	86 321 810	78 723 222
Parts de série conseillers	6 604	5 598
Parts de série F	–	7 313

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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
Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	1 182 814 985 $	980 480 728 $
Parts de série conseillers	63 778	69 734
Parts de série F	–	91 084
	1 182 878 763	980 641 546
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	69 561 652	47 643 768
Parts de série conseillers	4 453	2 835
Parts de série F	–	5 454
	69 566 105	47 652 057
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	132 826 225	91 234 470
Parts de série conseillers	61 588	300
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(91 985 118)	(84 155 814)
Parts de série conseillers	(5 633)	(1 883)
Parts de série F	–	(96 538)
	40 897 062	6 980 535
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	110 402 759	54 722 424
Parts de série conseillers	60 408	1 252
Parts de série F	–	(91 084)
	110 463 167	54 632 592
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	1 293 217 744	1 035 203 152
Parts de série conseillers	124 186	70 986
	1 293 341 930 $	1 035 274 138 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE
Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	69 566 105 $	47 652 057 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(13 178 022)	(1 146 928)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(50 954 295)	(40 575 097)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(104 308 373)	(32 581 925)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	55 602 739	17 750 060
Revenu de placement à recevoir	1 483	668
Charges à payer	2 185 999	1 594 103
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(41 084 364)	(7 307 062)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	132 913 120	91 597 495
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(91 652 493)	(83 734 733)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(5 807)	(10 273)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	41 254 820	7 852 489
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	170 456	545 427
Trésorerie à l'ouverture de la période	5 980 292	2 785 636
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	6 150 748 $	3 331 063 $
Intérêts reçus [1]	14 511 755	12 357 690
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	3 256 647	1 638 158

1) Classés comme éléments d'exploitation

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

Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia (non audité – suite)
(auparavant, Portefeuille de revenu et de croissance équilibrés Sélection Scotia)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
Au 30 juin 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 42,6 %			
5 154 228	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	54 497 102	55 665 664
13 234 256	Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	133 749 325	136 180 494
15 279 406	Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	60 556 156	55 769 832
10 506 263	Fonds Scotia d'obligations, série I	107 312 486	110 849 466
9 932 283	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	129 954 043	136 093 138
5 236 578	Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	56 456 894	55 938 178
		542 526 006	550 496 772
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 29,7 %			
6 999 814	Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	91 290 572	132 156 481
5 855 361	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	78 169 658	95 735 150
3 111 098	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	113 100 363	156 585 302
		282 560 593	384 476 933
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 27,4 %			
8 215 646	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	100 925 961	125 073 355
1 892 103	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	59 587 612	91 669 161
2 351 831	Fonds Scotia potentiel mondial, série I	26 664 847	26 333 924
2 261 585	Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	20 409 925	19 982 012
4 851 774	Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, série I	32 664 450	38 907 827
3 910 176	Fonds Scotia de dividendes américains, série I	39 918 486	52 148 455
		280 171 281	354 114 734
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 105 257 880	1 289 088 439
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %		4 253 491
	ACTIF NET – 100,0 %		1 293 341 930

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

Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia (non audité – suite)
(auparavant, Portefeuille de revenu et de croissance équilibrés Sélection Scotia)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement de produire un rendement équilibré de revenu et d'appréciation à long terme du capital, l'accent étant toutefois mis sur l'appréciation du capital. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement d'actions et de revenu gérés par nous et par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le passage des PCGR du Canada aux IFRS n'a eu aucune incidence importante pour le Fonds.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) 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 investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

ii) Risque de change

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

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 99,7 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (99,5 % au 31 décembre 2013 et 99,7 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 128 98 843 $ (117 625 049 $ au 31 décembre 2013, 97 747 814 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

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

v) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	3 114 569 $	– $	595 981 $	– $	420 392 $
Parts rachetables	1 293 341 930	–	1 182 878 763	–	980 641 546	–
	1 293 341 930 $	3 114 569 $	1 182 878 763 $	595 981 $	980 641 546 $	420 392 $

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

Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia (non audité – suite)
(auparavant, Portefeuille de revenu et de croissance équilibrés Sélection Scotia)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Fonds à revenu fixe	42,6	42,6	44,6
Fonds d'actions canadiennes	29,7	28,7	27,9
Fonds d'actions étrangères	27,4	28,2	27,2

vii) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	1 289 088 439 $	– $	– $	1 289 088 439 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	1 176 250 488 $	– $	– $	1 176 250 488 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	977 478 143 $	– $	– $	977 478 143 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Portefeuille de croissance Sélection Scotia (non audité)
(auparavant, Portefeuille de croissance moyenne Sélection Scotia)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE
Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	866 153 818 $	772 075 975 $	602 259 063 $
Trésorerie	5 571 949	3 912 191	2 107 555
Revenu de placement à recevoir	3 937	3 260	1 481
Souscriptions à recevoir	878 294	894 751	382 335
	872 607 998	776 886 177	604 750 434
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	100 000	–	–
Distributions à verser	–	–	38
Rachats à payer	433 112	140 940	379 109
Charges à payer	1 588 193	–	–
	2 121 305	140 940	379 147
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	870 486 693 $	776 745 237 $	604 371 287 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	870 321 102 $	776 683 170 $	604 318 280 $
Parts de série conseillers	35 532 $	33 570 $	29 597 $
Parts de série F	130 059 $	28 497 $	23 410 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	52 093 765	49 285 608	45 514 463
Parts de série conseillers	2 246	2 246	2 388
Parts de série F	7 516	1 756	1 756
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	16,71 $	15,76 $	13,28 $
Parts de série conseillers	15,82 $	14,95 $	12,39 $
Parts de série F	17,30 $	16,23 $	13,33 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL
Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	1 847 653 $	1 024 405 $
Revenus d'intérêts à distribuer	6 809 161	5 510 703
Distributions sur gains en capital reçues	–	1 253 939
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	14 565 194	(367 930)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	33 624 915	39 506 672
Gain (perte) net sur les placements	56 846 923	46 927 789
Autres revenus	7 384	10 840
Total des revenus	56 854 307	46 938 629
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	7 841 688	5 980 183
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	845 949	668 673
Honoraires d'audit	8 875	7 508
Frais du comité d'examen indépendant	1 228	1 104
Droits de garde	395	610
Droits de dépôt	27 738	22 476
Frais juridiques	2 625	2 685
Charges liées à l'information des porteurs de parts	18 739	15 976
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	135 572	117 186
Total des charges	8 882 809	6 816 401
Charges prises en charge	(10 688)	(8 228)
Charges (montant net)	8 872 121	6 808 173
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	47 982 186 $	40 130 456 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	47 976 576 $	40 125 919 $
Parts de série conseillers	1 962 $	2 518 $
Parts de série F	3 648 $	2 019 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	0,94 $	0,87 $
Parts de série conseillers	0,87 $	1,05 $
Parts de série F	0,71 $	1,15 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	50 993 229	45 888 260
Parts de série conseillers	2 246	2 388
Parts de série F	5 136	1 756

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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
Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	776 683 170 $	604 318 280 $
Parts de série conseillers	33 570	29 597
Parts de série F	28 497	23 410
	776 745 237	604 371 287
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	47 976 576	40 125 919
Parts de série conseillers	1 962	2 518
Parts de série F	3 648	2 019
	47 982 186	40 130 456
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	105 058 669	70 270 767
Parts de série F	97 914	–
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(59 397 313)	(58 859 791)
	45 759 270	11 410 976
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	93 637 932	51 536 895
Parts de série conseillers	1 962	2 518
Parts de série F	101 562	2 019
	93 741 456	51 541 432
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	870 321 102	655 855 175
Parts de série conseillers	35 532	32 115
Parts de série F	130 059	25 429
	870 486 693 $	655 912 719 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE
Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	47 982 186 $	40 130 456 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(14 565 194)	367 930
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(33 624 915)	(39 506 672)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(107 340 352)	(18 924 865)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	61 552 618	7 500 074
Revenu de placement à recevoir	(677)	(791)
Charges à payer	1 588 193	1 085 869
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(44 408 141)	(9 347 999)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	105 173 040	70 111 419
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(59 105 141)	(58 813 460)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	–	(44)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	46 067 899	11 297 915
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 659 758	1 949 916
Trésorerie à l'ouverture de la période	3 912 191	2 107 555
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	5 571 949 $	4 057 471 $
Intérêts reçus 1)	6 808 484	5 509 912
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts 1)	1 847 653	1 024 405

1) Classés comme éléments d'exploitation

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

Portefeuille de croissance Sélection Scotia (non audité – suite)
(auparavant, Portefeuille de croissance moyenne Sélection Scotia)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
Au 30 juin 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 24,0 %			
4 825 530	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	51 060 743	52 115 729
6 117 070	Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	61 956 600	62 944 649
8 557 759	Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	33 593 358	31 235 820
4 575 231	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	60 662 037	62 690 270
		207 272 738	208 986 468
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 38,6 %			
2 808 828	Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	36 677 206	53 030 672
5 219 934	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	70 063 863	85 345 927
3 831 817	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	39 239 868	47 859 398
2 018 353	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	74 985 279	101 586 114
607 184	Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	38 402 476	47 972 746
		259 368 692	335 794 857
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 36,9 %			
3 202 237	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	43 045 834	48 750 213
2 855 034	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	101 028 136	138 321 547
3 122 039	Fonds Scotia potentiel mondial, série I	26 535 661	34 958 098
2 469 469	Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	18 213 155	21 818 748
3 726 900	Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, série I	27 104 133	29 887 125
3 571 882	Fonds Scotia de dividendes américains, série I	41 609 932	47 636 762
		257 536 851	321 372 493
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	724 178 281	866 153 818
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %		4 332 875
	ACTIF NET – 100,0 %		870 486 693

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

Portefeuille de croissance Sélection Scotia (non audité – suite)
(auparavant, Portefeuille de croissance moyenne Sélection Scotia)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement de produire un rendement équilibré de revenu et d'appréciation à long terme du capital, l'accent étant toutefois mis sur l'appréciation du capital. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement d'actions et de revenu gérés par nous et par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le passage des PCGR du Canada aux IFRS n'a eu aucune incidence importante pour le Fonds.

3. Risques associés aux instruments financiers

i) 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 investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

ii) Risque de change

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

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 99,5 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (99,4 % au 31 décembre 2013 et 99,6 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 86 615 382 $ (77 27 598 $ au 31 décembre 2013, 60 225 906 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

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

v) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	2 121 305 $	– $	140 940 $	– $	379 147 $
Parts rachetables	870 486 693	–	776 745 237	–	604 371 287	–
	870 486 693 $	2 121 305 $	776 745 237 $	140 940 $	604 371 287 $	379 147 $

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

Portefeuille de croissance Sélection Scotia (non audité – suite)
(auparavant, Portefeuille de croissance moyenne Sélection Scotia)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
Catégorie de placements	**30 juin 2014**	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Fonds à revenu fixe	24,0	23,5	24,5
Fonds d'actions canadiennes	38,6	37,6	37,7
Fonds d'actions étrangères	36,9	38,3	37,4

Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	866 153 818 $	– $	– $	866 153 818 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	772 075 975 $	– $	– $	772 075 975 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	602 259 063 $	– $	– $	602 259 063 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia (non audité)
(auparavant, Portefeuille de croissance dynamique Sélection Scotia)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE
Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	198 056 549 $	170 030 872 $	126 306 911 $
Trésorerie	2 084 845	1 761 806	775 411
Revenu de placement à recevoir	1 750	1 488	575
Souscriptions à recevoir	273 745	253 305	145 415
	200 416 889	172 047 471	127 228 312
PASSIF			
Passif courant			
Rachats à payer	225 804	113 839	74 737
Charges à payer	403 437	–	–
	629 241	113 839	74 737
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	199 787 648 $	171 933 632 $	127 153 575 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	199 375 598 $	171 930 470 $	127 143 975 $
Parts de série conseillers	411 499 $	3 162 $	9 600 $
Parts de série F	551 $	– $	– $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	11 591 561	10 573 774	9 601 140
Parts de série conseillers	23 983	195	732
Parts de série F	32	–	–
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	17,20 $	16,26 $	13,24 $
Parts de série conseillers	17,16 $	16,24 $	13,12 $
Parts de série F	17,28 $	– $	– $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL
Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	356 408 $	175 517 $
Revenus d'intérêts à distribuer	895 655	720 962
Distributions sur gains en capital reçues	–	215 994
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 808 940	(105 594)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	9 555 174	11 173 020
Gain (perte) net sur les placements	12 616 177	12 179 899
Autres revenus	3 828	4 411
Total des revenus	12 620 005	12 184 310
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 964 662	1 428 450
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	206 122	155 684
Honoraires d'audit	1 981	1 646
Frais du comité d'examen indépendant	278	239
Droits de garde	176	361
Droits de dépôt	17 840	14 518
Frais juridiques	596	583
Charges liées à l'information des porteurs de parts	6 476	5 610
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	34 942	28 814
Total des charges	2 233 073	1 635 905
Charges prises en charge	(9 604)	(6 882)
Charges (montant net)	2 223 469	1 629 023
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	10 396 536 $	10 555 287 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	10 389 152 $	10 554 640 $
Parts de série conseillers	7 373 $	647 $
Parts de série F**	11 $	– $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	0,93 $	1,05 $
Parts de série conseillers	0,58 $	2,09 $
Parts de série F**	0,62 $	– $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	11 206 623	10 068 313
Parts de série conseillers	12 734	309
Parts de série F**	18	–

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

** Série créée le 18 février 2014.

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

Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia (non audité – suite)
(auparavant, Portefeuille de croissance dynamique Sélection Scotia)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	171 930 470 $	127 143 975 $
Parts de série conseillers	3 162	9 600
Parts de série F*	–	–
	171 933 632	127 153 575
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	10 389 152	10 554 640
Parts de série conseillers	7 373	647
Parts de série F*	11	–
	10 396 536	10 555 287
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	32 514 548	20 111 164
Parts de série conseillers	403 414	683
Parts de série F*	540	–
Distributions réinvesties		
Parts de série A	–	–
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(15 458 572)	(14 676 502)
Parts de série conseillers	(2 450)	(8 310)
	17 457 480	5 427 035
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	27 445 128	15 989 302
Parts de série conseillers	408 337	(6 980)
Parts de série F*	551	–
	27 854 016	15 982 322
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	199 375 598	143 133 277
Parts de série conseillers	411 499	2 620
Parts de série F*	551	–
	199 787 648 $	143 135 897 $

* Série créée le 18 février 2014.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 396 536 $	10 555 287 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(1 808 940)	105 594
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(9 555 174)	(11 173 020)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(22 934 821)	(5 405 167)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	6 273 258	700 016
Revenu de placement à recevoir	(262)	(427)
Charges à payer	403 437	262 423
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(17 225 966)	(4 955 294)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	32 898 053	20 111 071
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(15 349 057)	(14 615 874)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	9	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	17 549 005	5 495 197
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	323 039	539 903
Trésorerie à l'ouverture de la période	1 761 806	775 411
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 084 845 $	1 315 314 $
Intérêts reçus [1]	895 393	720 535
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	356 408	175 517

1) Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 9,8 %			
542 082	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	5 744 749	5 854 481
570 048	Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	5 781 815	5 865 793
1 063 021	Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	4 128 795	3 880 028
284 867	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	3 756 585	3 903 278
		19 411 944	19 503 580
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 44,9 %			
715 985	Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	9 668 761	13 517 799
1 389 316	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	18 739 999	22 715 311
1 429 316	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	14 577 110	17 852 155
356 824	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	13 584 823	17 959 357
224 320	Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	14 249 412	17 723 215
		70 820 105	89 767 837
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 44,4 %			
579 251	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	7 814 842	8 818 400
607 139	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	20 385 460	29 414 867
1 678 662	Fonds Scotia potentiel mondial, série I	14 750 346	18 796 316
1 813 739	Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	13 320 519	16 025 112
856 378	Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, série I	6 059 342	6 867 549
664 554	Fonds Scotia de dividendes américains, série I	7 340 377	8 862 888
		69 670 886	88 785 132
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	159 902 935	198 056 549
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,9 %		1 731 099
	ACTIF NET – 100,0 %		199 787 648

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

Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia (non audité – suite)
(auparavant, Portefeuille de croissance dynamique Sélection Scotia)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement de réaliser une appréciation du capital à long terme. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement d'actions, avec une stabilité supplémentaire attribuable aux placements dans des fonds communs de placement de revenu, gérés par nous et par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le passage des PCGR du Canada aux IFRS n'a eu aucune incidence importante pour le Fonds.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) 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 investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

ii) Risque de change

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

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 99,1 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (98,9 % au 31 décembre 2013 et 99,3 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 19 805 655 $ (17 003 087 $ au 31 décembre 2013, 12 630 691 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

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

v) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	629 241 $	– $	113 839 $	– $	74 737 $
Parts rachetables	199 787 648	–	171 933 632	–	127 153 575	–
	199 787 648 $	629 241 $	171 933 632 $	113 839 $	127 153 575 $	74 737 $

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

Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia (non audité – suite)
(auparavant, Portefeuille de croissance dynamique Sélection Scotia)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Fonds à revenu fixe	9,8	9,5	9,5
Fonds d'actions canadiennes	44,9	43,5	44,4
Fonds d'actions étrangères	44,4	45,9	45,4

vii) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	198 056 549 $	– $	– $	198 056 549 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	170 030 872 $	– $	– $	170 030 872 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	126 306 911 $	– $	– $	126 306 911 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Portefeuille de revenu Partenaires Scotia (non audité)
(auparavant, Portefeuille de revenu diversifié Partenaires Scotia)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE
Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	607 187 486 $	537 718 238 $	333 145 944 $
Trésorerie	4 321 253	2 194 328	6 648 243
Revenu de placement à recevoir	2 953	1 154	4 058
Souscriptions à recevoir	689 232	736 197	1 170 931
	612 200 924	540 649 917	340 969 176
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	400 000	–	–
Distributions à verser	25 134	75 907	79 100
Rachats à payer	376 936	363 040	102 065
Charges à payer	1 049 350	–	–
	1 851 420	438 947	181 165
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	610 349 504 $	540 210 970 $	340 788 011 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	610 349 504 $	540 210 970 $	340 788 011 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	54 700 662	50 627 257	32 822 473
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	11,16 $	10,67 $	10,38 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL
Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	– $	637 746 $
Revenus d'intérêts à distribuer	12 976 144	8 379 760
Distributions sur gains en capital reçues	–	(9 924)
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	109 782	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	24 598 868	(3 519 415)
Gain (perte) net sur les placements	37 684 794	5 488 167
Autres revenus	11 218	10 664
Total des revenus	37 696 012	5 498 831
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	5 149 534	4 037 269
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	557 051	446 903
Honoraires d'audit	6 186	5 323
Frais du comité d'examen indépendant	851	782
Droits de garde	1 603	1 365
Droits de dépôt	21 026	15 141
Frais juridiques	1 821	1 928
Charges liées à l'information des porteurs de parts	13 394	9 206
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	86 618	60 113
Frais de découvert	62	–
Total des charges	5 838 146	4 578 030
Charges (montant net)	5 838 146	4 578 030
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	31 857 866 $	920 801 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	31 857 866 $	920 801 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	0,60 $	0,02 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	52 694 954	43 390 907

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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
Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	540 210 970 $	340 788 011 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	31 857 866	920 801
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	(6 329 214)	(4 950 140)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	106 213 068	222 656 218
Distributions réinvesties		
Parts de série A	6 239 178	4 872 405
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(67 842 364)	(39 322 295)
	44 609 882	188 206 328
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	70 138 534	184 176 989
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	610 349 504 $	524 965 000 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE
Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31 857 866 $	920 801 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(109 782)	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(24 598 868)	3 519 415
Achats d'actifs financiers non dérivés	(45 060 598)	(192 960 036)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	700 000	–
Revenu de placement à recevoir	(1 799)	(264 254)
Charges à payer	1 049 350	818 417
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(36 163 831)	(187 965 657)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	106 260 033	223 123 586
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(67 828 468)	(38 862 900)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(140 809)	(146 916)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	38 290 756	184 113 770
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 126 925	(3 851 887)
Trésorerie à l'ouverture de la période	2 194 328	6 648 243
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	4 321 253 $	2 796 356 $
Intérêts reçus 1)	12 974 345	8 381 259
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts 1)	–	637 746

1) Classés comme éléments d'exploitation

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

Portefeuille de revenu Partenaires Scotia (non audité – Suite)
(auparavant, Portefeuille de revenu diversifié Partenaires Scotia)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
Au 30 juin 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 68,8 %			
11 661 291	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	122 770 895	125 941 945
5 698 020	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	79 008 456	84 174 566
9 177 490	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	127 583 788	125 750 881
7 789 099	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	83 217 596	83 939 220
		412 580 735	419 806 612
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 23,6 %			
2 014 386	Fonds canadien de dividendes CI, série I	31 798 849	38 575 495
8 572 206	Fonds d'actions productives de revenus Dynamique, série O	51 694 362	60 948 386
2 244 994	Fonds immobilier mondial Dynamique, série O	17 298 115	18 745 699
1 577 281	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	21 785 744	25 788 540
		122 577 070	144 058 120
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 7,1 %			
1 233 440	Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	14 547 093	18 785 285
2 043 172	Fonds d'actions Mackenzie Ivy, série O	19 772 355	24 537 469
		34 319 448	43 322 754
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	569 477 253	607 187 486
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %		3 162 018
	ACTIF NET – 100,0 %		610 349 504

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

Portefeuille de revenu Partenaires Scotia (non audité – Suite)
(auparavant, Portefeuille de revenu diversifié Partenaires Scotia)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir des revenus réguliers et un potentiel de gains en capital. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement d'actions et de revenu gérés par nous ou par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le passage des PCGR du Canada aux IFRS n'a eu aucune incidence importante pour le Fonds.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) 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 investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

ii) Risque de change

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

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 99,5 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (99,5 % au 31 décembre 2013 et 97,8 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 60 718 749 $ (53 771 824 $ au 31 décembre 2013, 33 314 594 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

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

v) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	1 851 420 $	– $	438 947 $	– $	181 165 $
Parts rachetables	610 349 504	–	540 210 970	–	340 788 011	–
	610 349 504 $	1 851 420 $	540 210 970 $	438 947 $	340 788 011 $	181 165 $

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

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Fonds à revenu fixe	68,8	69,1	68,5
Fonds d'actions canadiennes	23,6	23,3	22,5
Fonds d'actions étrangères	7,1	7,1	6,8

vii) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	607 187 486 $	– $	– $	607 187 486 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	537 718 238 $	– $	– $	537 718 238 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	333 145 944 $	– $	– $	333 145 944 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (non audité)
(auparavant, Portefeuille de revenu et de croissance modérée Partenaires Scotia)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	870 366 851 $	694 131 613 $	497 222 703 $
Trésorerie	6 715 903	4 783 510	3 601 621
Revenu de placement à recevoir	4 649	800	2 319
Souscriptions à recevoir	1 433 521	1 223 427	780 943
	878 520 924	700 139 350	501 607 586
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	1 500 000	–	–
Distributions à verser	–	30 724	48 939
Rachats à payer	509 997	281 029	181 142
Charges à payer	1 543 342	–	–
	3 553 339	311 753	230 081
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	874 967 585 $	699 827 597 $	501 377 505 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	874 949 599 $	699 810 578 $	501 342 279 $
Parts de série F	17 986 $	17 019 $	35 226 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	64 860 637	54 609 704	41 184 509
Parts de série F	1 332	1 332	2 819
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	13,49 $	12,81 $	12,17 $
Parts de série F	13,50 $	12,77 $	12,50 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	1 401 393 $	1 075 374 $
Revenus d'intérêts à distribuer	12 091 287	8 142 441
Distributions sur gains en capital reçues	–	685 396
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	429 102	(88 840)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	34 924 554	4 402 378
Gain (perte) net sur les placements	48 846 336	14 216 749
Autres revenus	8 760	10 327
Total des revenus	48 855 096	14 227 076
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	7 346 944	5 066 754
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	817 198	579 653
Honoraires d'audit	8 509	6 521
Frais du comité d'examen indépendant	1 179	959
Droits de garde	797	248
Droits de dépôt	23 038	15 669
Frais juridiques	2 533	2 343
Charges liées à l'information des porteurs de parts	15 807	12 597
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	114 766	89 819
Frais de découvert	–	103
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	–	5 330
Total des charges	8 330 771	5 779 996
Charges prises en charge	(4 246)	(1 857)
Charges (montant net)	8 326 525	5 778 139
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	40 528 571 $	8 448 937 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	40 527 604 $	8 449 510 $
Parts de série F	967 $	(573)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	0,67 $	0,19 $
Parts de série F	0,73 $	(0,31)$
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	60 756 717	44 757 045
Parts de série F	1 332	1 866

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	699 810 578 $	501 342 279 $
Parts de série F	17 019	35 226
	699 827 597	501 377 505
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	40 527 604	8 449 510
Parts de série F	967	(573)
	40 528 571	8 448 937
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	195 174 071	127 910 926
Distributions réinvesties		
Parts de série A	327	–
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(60 562 981)	(42 498 703)
Parts de série F	–	(15 300)
	134 611 417	85 396 923
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	175 139 021	93 861 733
Parts de série F	967	(15 873)
	175 139 988	93 845 860
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	874 949 599	595 204 012
Parts de série F	17 986	19 353
	874 967 585 $	595 223 365 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	40 528 571 $	8 448 937 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(429 102)	88 840
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(34 924 554)	(4 402 378)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(141 291 582)	(93 472 939)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	1 910 000	4 200 039
Revenu de placement à recevoir	(3 849)	(140 101)
Charges à payer	1 543 342	957 826
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(132 667 174)	(84 319 776)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	194 963 977	127 603 168
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(60 334 013)	(42 379 848)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(30 397)	(50 250)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	134 599 567	85 173 070
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 932 393	853 294
Trésorerie à l'ouverture de la période	4 783 510	3 601 621
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	6 715 903 $	4 454 915 $
Intérêts reçus [1]	12 087 438	8 142 069
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	1 401 393	1 070 044

1) Classés comme éléments d'exploitation

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

Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (non audité – suite)
(auparavant, Portefeuille de revenu et de croissance modérée Partenaires Scotia)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
Au 30 juin 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 63,6 %			
7 721 756	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	81 962 145	83 394 961
20 080 960	Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	112 834 372	111 248 521
3 771 954	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	52 290 827	55 721 574
16 219 074	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	220 557 413	222 235 376
7 781 943	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	80 302 222	83 862 113
		547 946 979	556 462 545
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 20,8 %			
956 057	Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	13 143 739	18 050 363
1 897 845	Fonds canadien de dividendes CI, série I	30 224 446	36 343 728
2 241 853	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	31 027 161	36 654 295
1 801 583	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	72 080 808	90 675 850
		146 476 154	181 724 236
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 15,1 %			
1 228 264	Fonds mondial de dividendes AGF, série I	22 368 785	26 260 293
1 550 554	Fonds de croissance international Invesco, série I	9 906 043	13 221 570
1 644 413	Fonds d'actions Mackenzie Ivy, série O	16 350 675	19 748 582
507 954	Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	9 135 614	15 694 299
429 317	Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	11 657 236	13 279 165
436 958	Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	15 482 990	19 792 324
799 172	Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	17 365 085	24 183 837
		102 266 428	132 180 070
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	796 689 561	870 366 851
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %		4 600 734
	ACTIF NET – 100,0 %		874 967 585

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

Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (non audité – suite)
(auparavant, Portefeuille de revenu et de croissance modérée Partenaires Scotia)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement de produire un rendement équilibré de revenu et d'appréciation à long terme du capital, l'accent étant toutefois mis sur le revenu. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement d'actions et de revenu gérés par nous ou par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le passage des PCGR du Canada aux IFRS n'a eu aucune incidence importante pour le Fonds.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) 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 investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

ii) Risque de change

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

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 99,5 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (99,2 % au 31 décembre 2013 et 99,2 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 87 036 685 $ (69 413 161 $ au 31 décembre 2013, 49 722 270 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

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

v) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	3 553 339 $	– $	311 753 $	– $	230 081 $
Parts rachetables	874 967 585	–	699 827 597	–	501 377 505	–
	874 967 585 $	3 553 339 $	699 827 597 $	311 753 $	501 377 505 $	230 081 $

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

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Fonds à revenu fixe	63,6	62,7	63,7
Fonds d'actions canadiennes	20,8	20,9	20,2
Fonds d'actions étrangères	15,1	15,6	15,3

vii) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	870 366 851 $	– $	– $	870 366 851 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	694 131 613 $	– $	– $	694 131 613 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	497 222 703 $	– $	– $	497 222 703 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (non audité)
(auparavant, Portefeuille de revenu et de croissance équilibrés Partenaires Scotia)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	2 275 175 858 $	1 961 000 244 $	1 536 126 823 $
Trésorerie	15 766 251	12 512 796	5 020 241
Revenu de placement à recevoir	1 081 854	9 121	3 376
Souscriptions à recevoir	2 441 210	2 638 686	1 271 907
	2 294 465 173	1 976 160 847	1 542 422 347
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	1 770 553	–	–
Distributions à verser	–	26 463	36 620
Rachats à payer	1 741 503	838 262	641 014
Charges à payer	4 364 478	–	–
	7 876 534	864 725	677 634
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 286 588 639 $	1 975 296 122 $	1 541 744 713 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	2 286 448 008 $	1 975 156 149 $	1 541 624 350 $
Parts de série F	140 631 $	139 973 $	120 363 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	144 382 491	132 164 861	115 420 216
Parts de série F	8 333	8 821	8 503
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	15,84 $	14,94 $	13,36 $
Parts de série F	16,88 $	15,87 $	14,16 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	5 064 815 $	5 097 863 $
Revenus d'intérêts à distribuer	21 747 668	13 875 918
Distributions sur gains en capital reçues	–	3 059 693
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	352 791	(18 241)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	121 377 183	65 460 962
Gain (perte) net sur les placements	148 542 457	87 476 195
Autres revenus	13 572	16 217
Total des revenus	148 556 029	87 492 412
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	21 370 197	16 314 596
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 348 544	1 847 127
Honoraires d'audit	22 864	19 357
Frais du comité d'examen indépendant	3 176	2 860
Droits de garde	752	523
Droits de dépôt	44 271	35 895
Frais juridiques	6 803	6 949
Charges liées à l'information des porteurs de parts	36 658	31 700
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	297 243	254 767
Frais de découvert	–	18
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	–	32 497
Total des charges	24 130 508	18 546 289
Charges prises en charge	(4 078)	(1 701)
Charges (montant net)	24 126 430	18 544 588
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	124 429 599 $	68 947 824 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	124 421 060 $	68 941 951 $
Parts de série F	8 539 $	5 873 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	0,89 $	0,58 $
Parts de série F	1,01 $	0,67 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	1 975 156 149 $	1 541 624 350 $
Parts de série F	139 973	120 363
	1 975 296 122	1 541 744 713
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	124 421 060	68 941 951
Parts de série F	8 539	5 873
	124 429 599	68 947 824
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	324 789 407	220 154 211
Parts de série F	5 400	25 459
Distributions réinvesties		
Parts de série A	324	–
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(137 918 932)	(112 895 031)
Parts de série F	(13 281)	(28)
	186 862 918	107 284 611
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	311 291 859	176 201 131
Parts de série F	658	31 304
	311 292 517	176 232 435
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	2 286 448 008	1 717 825 481
Parts de série F	140 631	151 667
	2 286 588 639 $	1 717 977 148 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	124 429 599 $	68 947 824 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(352 791)	18 241
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(121 377 183)	(65 460 962)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(193 115 086)	(119 867 168)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	2 440 000	11 499 961
Revenu de placement à recevoir	(1 072 733)	(3 491)
Charges à payer	4 364 478	2 977 352
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(184 683 716)	(101 888 243)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	324 992 283	219 821 549
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(137 028 973)	(112 658 911)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(26 139)	(36 620)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	187 937 171	107 126 018
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 253 455	5 237 775
Trésorerie à l'ouverture de la période	12 512 796	5 020 241
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	15 766 251 $	10 258 016 $
Intérêts reçus [1]	21 745 489	13 872 427
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	5 064 815	5 065 366

1) Classés comme éléments d'exploitation

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

Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (non audité – Suite)
(auparavant, Portefeuille de revenu et de croissance équilibrés Partenaires Scotia)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
Au 30 juin 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 38,2 %			
12 111 632	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	121 591 073	130 805 628
23 659 482	Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	133 230 145	131 073 528
12 161 518	Fonds d'obligations à stratégie avantageuse mondiales PIMCO (Canada), cat. I	126 679 872	130 795 906
22 350 053	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	303 062 559	306 242 657
16 249 643	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	167 429 597	175 114 280
		851 993 246	874 031 999
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 31,2 %			
7 475 588	Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	78 398 322	141 139 111
7 623 382	Fonds canadien de dividendes CI, série I	120 937 893	145 987 773
8 756 830	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	118 172 289	143 174 171
5 612 138	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	224 783 640	282 465 635
		542 292 144	712 766 690
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 30,1 %			
5 594 163	Fonds mondial de dividendes AGF, série I	100 503 438	119 603 209
8 100 148	Fonds de croissance international Invesco, série I	49 818 624	69 069 957
9 931 767	Fonds d'actions Mackenzie Ivy, série O	96 352 840	119 275 550
2 622 381	Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	43 322 982	81 023 983
2 292 121	Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	61 511 365	70 897 366
2 289 781	Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	78 282 890	103 717 243
4 123 771	Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	85 584 303	124 789 861
		515 376 442	688 377 169
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 909 661 832	2 275 175 858
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %		11 412 781
	ACTIF NET – 100,0 %		2 286 588 639

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

Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (non audité – Suite)
(auparavant, Portefeuille de revenu et de croissance équilibrés Partenaires Scotia)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement de produire un rendement équilibré de revenu et d'appréciation à long terme du capital, l'accent étant toutefois mis sur l'appréciation du capital. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement d'actions et de revenu gérés par nous ou par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le passage des PCGR du Canada aux IFRS n'a eu aucune incidence importante pour le Fonds.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) 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 investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

ii) Risque de change

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

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 99,5 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (99,3 % au 31 décembre 2013 et 99,6 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 227 517 586 $ (196 100 024 $ au 31 décembre 2013, 153 612 682 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

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

v) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	7 876 534 $	– $	864 725 $	– $	677 634 $
Parts rachetables	2 286 588 639	–	1 975 296 122	–	1 541 744 713	–
	2 286 588 639 $	7 876 534 $	1 975 296 122 $	864 725 $	1 541 744 713 $	677 634 $

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

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Fonds à revenu fixe	38,2	37,9	39,0
Fonds d'actions canadiennes	31,2	30,4	29,9
Fonds d'actions étrangères	30,1	31,0	30,7

vii) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	2 275 175 858 $	– $	– $	2 275 175 858 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	1 961 000 244 $	– $	– $	1 961 000 244 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	1 536 126 823 $	– $	– $	1 536 126 823 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (non audité)
(auparavant, Portefeuille de croissance moyenne Partenaires Scotia)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	2 785 851 585 $	2 393 688 163 $	1 726 283 612 $
Trésorerie	18 559 139	14 841 771	5 462 148
Revenu de placement à recevoir	842 106	11 030	14 632
Souscriptions à recevoir	3 057 092	2 767 434	1 294 870
	2 808 309 922	2 411 308 398	1 733 055 262
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	928 227	–	–
Distributions à verser	–	–	19 720
Rachats à payer	1 197 169	782 515	615 968
Charges à payer	5 725 141	–	–
	7 850 537	782 515	635 688
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 800 459 385 $	2 410 525 883 $	1 732 419 574 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	2 798 440 347 $	2 408 724 836 $	1 731 114 895 $
Parts de série F	2 019 038 $	1 801 047 $	1 304 679 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	145 169 920	132 421 566	113 151 791
Parts de série F	95 679	90 767	78 911
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	19,28 $	18,19 $	15,30 $
Parts de série F	21,10 $	19,84 $	16,53 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	6 139 071 $	4 700 208 $
Revenus d'intérêts à distribuer	13 379 352	5 532 729
Distributions sur gains en capital reçues	130 865	1 965 868
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	312 591	922 495
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	162 984 947	140 452 815
Gain (perte) net sur les placements	182 946 826	153 574 115
Autres revenus	22 082	13 581
Total des revenus	182 968 908	153 587 696
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	28 194 706	20 042 085
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 955 553	2 184 216
Honoraires d'audit	28 083	22 114
Frais du comité d'examen indépendant	3 900	3 268
Droits de garde	613	568
Droits de dépôt	55 685	43 076
Frais juridiques	8 353	7 948
Charges liées à l'information des porteurs de parts	39 417	33 117
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	335 338	268 226
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	–	52 274
Total des charges	31 621 648	22 656 892
Charges prises en charge	(968)	–
Charges (montant net)	31 620 680	22 656 892
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	151 348 228 $	130 930 804 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	151 231 301 $	130 826 958 $
Parts de série F	116 927 $	103 846 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	1,08 $	1,11 $
Parts de série F	1,26 $	1,28 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	140 419 537	117 679 156
Parts de série F	92 617	81 310

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	2 408 724 836 $	1 731 114 895 $
Parts de série F	1 801 047	1 304 679
	2 410 525 883	1 732 419 574
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	151 231 301	130 826 958
Parts de série F	116 927	103 846
	151 348 228	130 930 804
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	395 552 496	262 069 118
Parts de série F	170 929	176 223
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(157 068 286)	(119 731 675)
Parts de série F	(69 865)	(113 793)
	238 585 274	142 399 873
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	389 715 511	273 164 401
Parts de série F	217 991	166 276
	389 933 502	273 330 677
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	2 798 440 347	2 004 279 296
Parts de série F	2 019 038	1 470 955
	2 800 459 385 $	2 005 750 251 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	151 348 228 $	130 930 804 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(312 591)	(922 495)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(162 984 947)	(140 452 815)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(229 937 657)	(136 398 199)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	2 000 000	7 250 004
Revenu de placement à recevoir	(831 076)	6 636
Charges à payer	5 725 141	3 700 334
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(234 992 902)	(135 885 731)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	395 433 757	261 574 316
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(156 723 497)	(119 465 737)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	10	(19 720)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	238 710 270	142 088 859
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 717 368	6 203 128
Trésorerie à l'ouverture de la période	14 841 771	5 462 148
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	18 559 139 $	11 665 276 $
Intérêts reçus 1)	13 376 504	5 539 365
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts 1)	6 139 071	4 647 934

1) Classés comme éléments d'exploitation

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

Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (non audité – suite)
(auparavant, Portefeuille de croissance moyenne Partenaires Scotia)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
Au 30 juin 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 22,1 %			
4 359 853	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	44 240 883	47 086 415
9 408 683	Fonds d'obligations à stratégie avantageuse mondiales PIMCO (Canada), cat. I	98 035 973	101 189 441
19 672 877	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	266 265 594	269 559 725
18 740 620	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	197 490 604	201 958 294
		606 033 054	619 793 875
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 40,0 %			
11 459 196	Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	122 881 985	216 349 618
5 086 288	Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature, série I	51 226 813	53 812 931
25 087 272	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	242 935 192	313 340 032
6 285 343	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	256 712 459	316 348 861
12 305 569	Fonds de petites sociétés canadiennes Trimark, série I	159 613 977	219 186 794
		833 370 426	1 119 038 236
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 37,4 %			
1 802 488	Fonds mondial de petites sociétés CI, cat. I	35 819 943	55 120 075
14 870 741	Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	169 664 322	223 507 243
12 098 374	Fonds de croissance international Invesco, série I	73 714 057	103 162 833
25 727 979	Fonds concentré d'actions mondiales Mackenzie, série O	116 238 928	162 587 962
4 295 586	Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	80 130 151	132 721 157
5 340 719	Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	143 930 105	165 193 258
1 517 765	Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	52 568 395	68 748 242
2 697 201	Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	56 212 797	81 620 256
2 221 977	Fonds Destinée mondiale Trimark, série I	38 771 877	54 358 448
		767 050 575	1 047 019 474
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	2 206 454 055	2 785 851 585
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %		14 607 800
	ACTIF NET – 100,0 %		2 800 459 385

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

Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (non audité – suite)
(auparavant, Portefeuille de croissance moyenne Partenaires Scotia)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement de produire un rendement équilibré de revenu et d'appréciation à long terme du capital, l'accent étant toutefois mis sur l'appréciation du capital. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement d'actions et de revenu gérés par nous ou par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le passage des PCGR du Canada aux IFRS n'a eu aucune incidence importante pour le Fonds.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) 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 investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

ii) Risque de change

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

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 99,5 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (99,3 % au 31 décembre 2013 et 99,6 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 278 585 159 $ (239 368 816 $ au 31 décembre 2013, 172 628 361 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

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

v) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	7 850 537 $	– $	782 515 $	– $	635 688 $
Parts rachetables	2 800 459 385	–	2 410 525 883	–	1 732 419 574	–
	2 800 459 385 $	7 850 537 $	2 410 525 883 $	782 515 $	1 732 419 574 $	635 688 $

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

Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (non audité – suite)
(auparavant, Portefeuille de croissance moyenne Partenaires Scotia)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Fonds à revenu fixe	22,1	21,6	22,3
Fonds d'actions canadiennes	40,0	39,1	38,8
Fonds d'actions étrangères	37,4	38,6	38,5

vii) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	2 785 851 585 $	– $	– $	2 785 851 585 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	2 393 688 163 $	– $	– $	2 393 688 163 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	1 726 283 612 $	– $	– $	1 726 283 612 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (non audité)
(auparavant, Portefeuille de croissance dynamique Partenaires Scotia)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE
Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	666 437 124 $	557 870 687 $	395 801 648 $
Trésorerie	4 907 840	3 679 968	1 645 118
Revenu de placement à recevoir	163 693	2 678	1 381
Souscriptions à recevoir	859 638	840 764	204 864
	672 368 295	562 394 097	397 653 011
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	560 212	–	–
Rachats à payer	366 993	270 882	233 549
Charges à payer	1 490 658	–	–
	2 417 863	270 882	233 549
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	669 950 432 $	562 123 215 $	397 419 462 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	669 510 110 $	561 684 989 $	397 075 177 $
Parts de série F	440 322 $	438 226 $	344 285 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	33 000 087	29 447 082	25 704 982
Parts de série F	19 782	21 008	20 520
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	20,29 $	19,07 $	15,45 $
Parts de série F	22,26 $	20,86 $	16,78 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL
Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	1 448 682 $	1 300 692 $
Revenus d'intérêts à distribuer	1 348 816	(620 930)
Distributions sur gains en capital reçues	38 533	728 780
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	18	223 899
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	43 295 228	43 204 844
Gain (perte) net sur les placements	46 131 277	44 837 285
Autres revenus	6 159	2 975
Total des revenus	46 137 436	44 840 260
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	7 290 203	5 038 555
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	737 692	538 220
Honoraires d'audit	6 666	5 121
Frais du comité d'examen indépendant	921	751
Droits de garde	359	437
Droits de dépôt	20 618	14 626
Frais juridiques	1 978	1 835
Charges liées à l'information des porteurs de parts	11 262	9 889
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	83 343	67 423
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	–	12 476
Total des charges	8 153 042	5 689 333
Charges prises en charge	(3 447)	(1 204)
Charges (montant net)	8 149 595	5 688 129
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	37 987 841 $	39 152 131 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	37 958 779 $	39 117 531 $
Parts de série F	29 062 $	34 600 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	1,20 $	1,48 $
Parts de série F	1,40 $	1,68 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	31 602 685	26 497 821
Parts de série F	20 771	20 549

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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
Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	561 684 989 $	397 075 177 $
Parts de série F	438 226	344 285
	562 123 215	397 419 462
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	37 958 779	39 117 531
Parts de série F	29 062	34 600
	37 987 841	39 152 131
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	112 709 860	61 393 897
Parts de série F	13 615	13 520
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(42 843 518)	(36 257 218)
Parts de série F	(40 581)	(10 077)
	69 839 376	25 140 122
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	107 825 121	64 254 210
Parts de série F	2 096	38 043
	107 827 217	64 292 253
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	669 510 110	461 329 387
Parts de série F	440 322	382 328
	669 950 432 $	461 711 715 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE
Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	37 987 841 $	39 152 131 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(18)	(223 899)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(43 295 228)	(43 204 844)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(64 800 978)	(23 624 830)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	90 000	2 850 025
Coûts de transactions	–	–
Revenu de placement à recevoir	(161 015)	(325)
Charges à payer	1 490 658	927 907
Variation des comptes sur marge pour les contrats à terme de gré à gré	–	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(68 688 740)	(24 123 835)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	112 704 600	61 170 958
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(42 787 988)	(36 250 120)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	69 916 612	24 920 838
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 227 872	797 003
Trésorerie à l'ouverture de la période	3 679 968	1 645 118
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	4 907 840 $	2 442 121 $
Intérêts reçus 1)	1 348 013	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts 1)	1 448 682	666 961

1) Classés comme éléments d'exploitation

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

Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (non audité – suite)
(auparavant, Portefeuille de croissance dynamique Partenaires Scotia)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
Au 30 juin 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 7,3 %			
1 820 009	Fonds d'obligations à stratégie avantageuse mondiales PIMCO (Canada), cat. I	18 953 752	19 574 017
2 147 210	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	29 012 197	29 421 282
		47 965 949	48 995 299
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 48,2 %			
4 059 925	Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	45 932 152	76 651 387
1 540 590	Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature, série I	15 554 668	16 299 447
8 552 299	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	84 114 722	106 818 214
1 218 647	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	50 376 274	61 335 983
3 460 360	Fonds de petites sociétés canadiennes Trimark, série I	45 666 096	61 635 931
		241 643 912	322 740 962
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 44,0 %			
747 451	Fonds mondial de petites sociétés CI, cat. I	15 693 548	22 857 044
4 831 472	Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	53 821 391	72 617 025
3 235 632	Fonds de croissance international Invesco, série I	19 763 694	27 590 230
4 609 772	Fonds concentré d'actions mondiales Mackenzie, série O	21 051 949	29 131 454
1 125 112	Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	22 952 478	34 762 694
1 436 447	Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	38 729 972	44 430 600
393 477	Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	13 656 638	17 822 816
748 436	Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	15 678 433	22 648 487
933 638	Fonds Destinée mondiale Trimark, série I	16 474 495	22 840 513
		217 822 598	294 700 863
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	507 432 459	666 437 124
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %		3 513 308
	ACTIF NET – 100,0 %		669 950 432

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

Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (non audité – suite)
(auparavant, Portefeuille de croissance dynamique Partenaires Scotia)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement de réaliser une appréciation du capital à long terme. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement d'actions, avec une stabilité supplémentaire attribuable aux placements dans des fonds communs de placement de revenu, gérés par nous et par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le passage des PCGR du Canada aux IFRS n'a eu aucune incidence importante pour le Fonds.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) 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 investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

ii) Risque de change

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

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 99,5 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (99,2 % au 31 décembre 2013 et 99,7 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 66 643 712 $ (55 787 069 $ au 31 décembre 2013, 39 580 165 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

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

v) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	2 417 863 $	– $	270 882 $	– $	233 549 $
Parts rachetables	669 950 432	–	562 123 215	–	397 419 462	–
	669 950 432 $	2 417 863 $	562 123 215 $	270 882 $	397 419 462 $	233 549 $

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

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
Catégorie de placements	**30 juin 2014**	**31 décembre 2013**	**31 décembre 2013**
Fonds à revenu fixe	7,3	7,0	7,3
Fonds d'actions canadiennes	48,2	46,9	46,9
Fonds d'actions étrangères	44,0	45,3	45,5

vii) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	666 437 124 $	– $	– $	666 437 124 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	557 870 687 $	– $	– $	557 870 687 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	395 801 648 $	– $	– $	395 801 648 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	1 828 717 764 $	1 735 954 219 $	1 590 116 899 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	294 388	–
Trésorerie	10 700 981	19 832 091	26 992 292
Revenu de placement à recevoir	6 701	863 764	710 664
Dépôt en garantie pour les contrats à terme standardisés	–	1 043 934	799 113
Souscriptions à recevoir	3 156 979	1 597 918	3 252 543
	1 842 582 425	1 759 586 314	1 621 871 511
PASSIF			
Passif courant			
Distributions à verser	389 941	655 401	890 210
Rachats à payer	2 408 742	1 305 655	582 859
Charges à payer	2 797 727	–	–
	5 596 410	1 961 056	1 473 069
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 836 986 015 $	1 757 625 258 $	1 620 398 442 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	1 561 219 532 $	1 503 721 240 $	1 358 934 346 $
Parts de série T	275 766 483 $	253 904 018 $	261 464 096 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	119 090 600	119 580 326	111 034 793
Parts de série T	16 846 011	16 121 848	16 932 246
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	13,11 $	12,57 $	12,24 $
Parts de série T	16,37 $	15,75 $	15,44 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	2 445 989 $	2 505 432 $
Revenus d'intérêts à distribuer	21 674 060	24 972 456
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	46 980 723	(914 283)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme standardisés	(877 934)	(218 469)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	91 179	351 430
Gain (perte) net de change	1 514	41 335
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	23 111 494	(7 641 736)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(294 388)	162 022
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme sur devises	182 902	(327 075)
Gain (perte) net sur les placements	93 315 539	18 931 112
Prêts de titres	2 190	13 959
Autres revenus	24 967	25 369
Total des revenus	93 342 696	18 970 440
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	14 274 618	14 066 435
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 521 512	1 541 559
Honoraires d'audit	19 306	20 838
Frais du comité d'examen indépendant	2 658	3 080
Droits de garde	2 919	2 444
Droits de dépôt	65 469	58 829
Frais juridiques	5 666	7 490
Charges liées à l'information des porteurs de parts	13 671	16 462
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	155 645	128 316
Frais de découvert	967	71
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	4 139	34 943
Coûts de transactions	589	10 793
Total des charges	16 067 159	15 891 260
Charges (montant net)	16 067 159	15 891 260
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	77 275 537 $	3 079 180 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	63 492 602 $	(1 462 664)$
Parts de série T	13 782 935 $	4 541 844 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	0,53 $	(0,01)$
Parts de série T	0,84 $	0,25 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	118 820 605	121 072 496
Parts de série T	16 436 732	18 396 329

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

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

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	1 503 721 240 $	1 358 934 346 $
Parts de série T	253 904 018	261 464 096
	1 757 625 258	1 620 398 442
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	63 492 602	(1 462 664)
Parts de série T	13 782 935	4 541 844
	77 275 537	3 079 180
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série T	(3 710 946)	(4 172 064)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	180 470 897	360 618 994
Parts de série T	40 268 720	78 563 435
Distributions réinvesties		
Parts de série A	320	–
Parts de série T	1 411 021	1 533 430
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(186 465 527)	(137 832 371)
Parts de série T	(29 889 265)	(38 547 193)
	5 796 166	264 336 295
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	57 498 292	221 323 959
Parts de série T	21 862 465	41 919 452
	79 360 757	263 243 411
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	1 561 219 532	1 580 258 305
Parts de série T	275 766 483	303 383 548
	1 836 986 015 $	1 883 641 853 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	77 275 537 $	3 079 180 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(46 980 723)	914 283
Gain (perte) net de change réalisé sur la trésorerie	(1 514)	(41 335)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(23 111 494)	7 641 734
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme	294 388	(162 022)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(646 544 776)	(550 651 186)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	623 873 448	271 557 467
Revenu de placement à recevoir	857 063	(213 486)
Charges à payer	2 797 727	2 610 947
Variation des comptes sur marge pour les contrats à terme	1 043 934	529 656
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(10 496 410)	(264 734 762)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	219 180 556	438 978 171
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(215 251 705)	(173 921 681)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(2 565 065)	(3 058 320)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	1 363 786	261 998 170
Gain net (perte) de change sur la trésorerie	1 514	41 335
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(9 132 624)	(2 736 592)
Trésorerie à l'ouverture de la période	19 832 091	28 242 292
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	10 700 981 $	25 547 035 $
Intérêts reçus [1]	22 529 690	24 758 970
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	2 441 850	2 470 489

1) Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

30 décembre

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 70,4 %			
29 880 697	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	404 779 381	409 428 299
14 287 850	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	142 992 277	143 445 726
11 605 723	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	106 568 119	109 914 324
20 148 324	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	213 696 658	217 128 410
10 378 938	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	96 591 245	100 606 159
16 620 926	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	178 717 060	175 044 945
13 385 502	S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	133 855 306	138 066 098
		1 277 200 046	1 293 633 961
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 14,1 %			
6 450 372	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	64 710 783	67 378 641
2 685 998	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	103 621 219	135 189 521
2 772 210	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	30 252 581	37 934 917
509 044	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	11 535 374	19 246 869
		210 119 957	259 749 948
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 15,0 %			
3 527 277	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	34 895 093	37 678 722
4 385 462	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	43 855 718	46 699 025
2 031 112	Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	26 137 438	37 654 174
3 347 601	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	30 539 331	39 764 812
1 578 358	Fonds privé Scotia de dividendes américains, série I	22 332 004	22 827 789
8 547 646	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	84 952 065	90 709 333
		242 711 649	275 333 855
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 730 031 652	1 828 717 764
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %		8 268 251
	ACTIF NET – 100,0 %		1 836 986 015

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

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement de produire un rendement équilibré de revenu et de l'appréciation à long terme du capital, l'accent privilégié étant toutefois mis sur le revenu. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

2. Transition aux IFRS (note 12)

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

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

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	1 757 411 530 $	1 620 236 544 $
Réévaluation des placements à la JVRN	213 728	161 898
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 757 625 258 $	1 620 398 442 $

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

Résultat global	30 juin 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	3 046 345 $
Réévaluation des placements à la JVRN	32 835
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 079 180 $

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

Il n'y a eu aucun ajustement important de l'actif net au 30 juin 2013 et du résultat global pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2013, la présentation d'un rapprochement n'est donc pas nécessaire.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt*	30 juin 2013	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	– $	– $	– $
De 1 à 3 ans	–	6 252 107	13 375 036
De 3 à 5 ans	–	32 948 178	44 747 641
De 5 à 10 ans	–	46 305 569	26 280 982
Plus de 10 ans	–	28 468 381	23 350 482
Total	– $	113 974 235 $	107 754 141 $

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

Au 30 juin 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 17 966 895 $, ou environ 1,0 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (18 848 126 $ au 31 décembre 2013, ou environ 1,1 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, 17 927 842 $ au 1er janvier 2013, ou environ 1,1 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

ii) Risque de change

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

	30 juin 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	–	–	–	–
Dollar australien	–	–	–	–
Peso chilien	–	–	–	–
Total	–	–	–	–

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	18 366 541	1,0	1 836 654	0,1
Dollar australien	7 744 850	0,4	774 485	0,0
Peso chilien	622 815	0,0	62 282	0,0
Total	26 734 206	1,4	2 673 421	0,1

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	5 276 160	0,3	527 616	0,0
Total	5 276 160	0,3	527 616	0,0

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 29,1 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (25,8 % au 31 décembre 2013 et 25,1 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 53 58 380 $ (45 317 923 $ au 31 décembre 2013, 40 728 119 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

iv) Risque de crédit

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

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
AAA	–	–	21,6	1,4	25,4	1,7
AA	–	–	40,5	2,6	39,4	2,6
A	–	–	21,1	1,4	20,1	1,3
BBB	–	–	13,2	0,9	11,1	0,7
BB	–	–	3,1	0,2	2,9	0,2
B	–	–	0,5	–	1,1	0,1
Total	–	–	100,0	6,5	100,0	6,6

v) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	5 596 410 $	– $	1 961 056 $	– $	1 473 069 $
Parts rachetables	1 836 986 015	–	1 757 625 258	–	1 620 398 442	–
	1 836 986 015 $	5 596 410 $	1 757 625 258 $	1 961 056 $	1 620 398 442 $	1 473 069 $

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

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Obligations et débentures	–	6,5	6,6
Fonds négociés en bourse	–	0,4	–
Fonds à revenu fixe	70,4	66,5	66,4
Fonds d'actions canadiennes	14,1	12,2	12,0
Fonds d'actions étrangères	15,0	13,2	13,1
Contrats de change à terme	–	–	–
Contrats à terme standardisés	0,5	0,1	–

vii) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	1 828 717 764 $	– $	– $	1 828 717 764 $

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

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1.

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds négociés en bourse	7 765 831 $	– $	– $	7 765 831 $
Fonds communs de placement	1 614 214 154	–	–	1 614 214 154
Obligations et débentures	–	113 974 235	–	113 974 235
Contrats de change à terme – actif	–	294 388	–	294 388
Contrats à terme standardisés (position longue)	(59 154)	–	–	(59 154)
	1 621 920 831 $	114 268 623 $	– $	1 736 189 454 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	1 482 362 742 $	– $	– $	1 482 362 742 $
Obligations et débentures	–	107 754 157	–	107 754 157
Contrats à terme standardisés (position longue)	(47 362)	–	–	(47 362)
	1 482 315 380 $	107 754 157 $	– $	1 590 069 537 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	2 196 770 256 $	1 806 937 547 $	1 156 988 285 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	210 020	–
Trésorerie	15 280 832	21 574 964	18 418 954
Revenu de placement à recevoir	11 625	629 219	382 875
Souscriptions à recevoir	8 682 836	3 598 744	2 283 427
Dépôt en garantie pour les contrats à terme standardisés	–	587 754	446 031
	2 220 745 549	1 833 538 248	1 178 519 572
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	2 300 000	–	–
Distributions à verser	809 752	752 855	478 794
Rachats à payer	1 842 036	458 508	305 682
Charges à payer	3 554 199	–	–
	8 505 987	1 211 363	784 476
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 212 239 562 $	1 832 326 885 $	1 177 735 096 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	1 853 015 877 $	1 543 733 614 $	1 017 082 023 $
Parts de série T	359 223 685 $	288 593 271 $	160 653 073 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	130 793 994	114 126 315	80 137 595
Parts de série T	22 097 783	18 352 816	10 486 142
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	14,17 $	13,53 $	12,69 $
Parts de série T	16,26 $	15,72 $	15,32 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	3 370 361 $	2 216 348 $
Revenus d'intérêts à distribuer	19 194 464	15 755 886
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	55 359 303	(515 730)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme standardisés	(574 755)	453 142
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	65 048	206 011
Gain (perte) net de change	34 756	28 118
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	36 271 350	7 651 494
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(210 020)	94 978
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme standardisés sur devises	41 849	(791 081)
Gain (perte) net sur les placements	113 552 356	25 099 166
Prêts de titres	803	3 303
Autres revenus	15 039	20 236
Total des revenus	113 568 198	25 122 705
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	17 179 321	11 375 797
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 849 583	1 271 578
Honoraires d'audit	21 705	15 858
Frais du comité d'examen indépendant	3 002	2 341
Droits de garde	2 974	2 080
Droits de dépôt	59 397	40 031
Frais juridiques	6 444	5 713
Charges liées à l'information des porteurs de parts	13 953	13 366
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	168 116	100 470
Frais de découvert	189	11
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	3 102	19 386
Coûts de transactions	451	10 365
Total des charges	19 308 237	12 856 996
Charges (montant net)	19 308 237	12 856 996
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	94 259 961 $	12 265 709 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	77 894 048 $	11 181 536 $
Parts de série T	16 365 913 $	1 084 173 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	0,63 $	0,12 $
Parts de série T	0,81 $	0,09 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	123 213 616	90 641 698
Parts de série T	20 215 875	12 139 800

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

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

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	1 543 733 614 $	1 017 082 023 $
Parts de série T	288 593 271	160 653 073
	1 832 326 885	1 177 735 096
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	77 894 048	11 181 536
Parts de série T	16 365 913	1 084 173
	94 259 961	12 265 709
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série T	(6 154 105)	(3 723 236)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	361 259 847	334 618 811
Parts de série T	89 897 360	72 106 893
Distributions réinvesties		
Parts de série A	735	–
Parts de série T	1 657 721	1 001 976
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(129 872 367)	(79 330 616)
Parts de série T	(31 136 475)	(20 749 280)
	291 806 821	307 647 784
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	309 282 263	266 469 731
Parts de série T	70 630 414	49 720 526
	379 912 677	316 190 257
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	1 853 015 877	1 283 551 754
Parts de série T	359 223 685	210 373 599
	2 212 239 562 $	1 493 925 353 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	94 259 961 $	12 265 709 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(55 359 303)	515 730
Gain (perte) net de change réalisé sur la trésorerie	(34 756)	(28 118)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(36 271 350)	(7 651 494)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme	210 020	(94 978)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(948 193 683)	(458 645 767)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	652 291 627	151 913 218
Coûts de transactions	–	4 468
Revenu de placement à recevoir	617 594	(142 133)
Charges à payer	3 554 199	2 178 424
Variation des comptes sur marge pour les contrats à terme	587 754	325 634
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(288 337 937)	(299 359 307)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	446 073 115	406 248 774
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(159 625 314)	(99 399 242)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(4 438 752)	(2 690 356)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	282 009 049	304 159 176
Gain net (perte) de change sur la trésorerie	34 756	28 118
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(6 328 888)	4 799 869
Trésorerie à l'ouverture de la période	21 574 964	19 138 954
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	15 280 832 $	23 966 941 $
Intérêts reçus [1]	19 811 277	15 613 753
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	3 367 259	2 196 962

1) Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 54,1 %			
28 463 086	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	385 809 638	390 004 048
15 601 550	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	156 154 301	156 634 882
13 774 137	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	125 959 920	130 450 722
13 590 181	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	144 362 489	146 454 586
11 689 128	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	109 275 896	113 306 227
13 382 115	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	142 443 458	140 935 082
11 562 520	S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	115 790 594	119 262 768
		1 179 796 296	1 197 048 315
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 21,3 %			
9 870 072	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	99 136 490	103 099 805
3 983 859	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	160 981 462	200 512 407
8 014 795	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	89 648 599	109 674 450
1 519 533	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	36 519 286	57 453 243
		386 285 837	470 739 905
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 23,9 %			
5 234 423	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	52 359 659	55 914 627
8 873 512	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	89 012 616	94 490 467
3 237 188	Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	43 468 190	60 013 248
7 311 933	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	71 985 149	86 855 519
1 874 884	Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	26 560 289	27 116 454
2 675 172	Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	30 831 762	43 500 442
15 179 819	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	151 447 804	161 091 279
		465 665 469	528 982 036
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	2 031 747 602	2 196 770 256
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,7 %		15 469 306
	ACTIF NET – 100,0 %		2 212 239 562

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

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Portefeuille a pour objectif de placement de produire un rendement équilibré de revenu et d'appréciation à long terme du capital, l'accent étant toutefois mis sur le revenu. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

2. Transition aux IFRS (note 12)

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

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

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	1 832 172 220 $	1 177 648 234 $
Réévaluation des placements à la JVRN	154 665	86 862
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 832 326 885 $	1 177 735 096 $

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

Résultat global	30 juin 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	12 242 033 $
Réévaluation des placements à la JVRN	23 676
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 265 709 $

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

Il n'y a eu aucun ajustement important de l'actif net au 30 juin 2013 et du résultat global pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2013, la présentation d'un rapprochement n'est donc pas nécessaire.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt*	30 juin 2013	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	–	– $	– $
De 1 à 3 ans	–	4 557 389	6 965 179
De 3 à 5 ans	–	24 104 872	24 274 053
De 5 à 10 ans	–	34 697 407	14 087 061
Plus de 10 ans	–	21 989 923	12 209 363
Total	–	85 349 591 $	57 535 656 $

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

Au 30 juin 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 17 144 545 $, ou environ 0,8 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (15 857 402 $ au 31 décembre 2013, ou environ 0,9 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, 10 700 640 $ au 1er janvier 2013, ou environ 0,9 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

ii) Risque de change

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

	30 juin 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Peso chilien	–	–	–	–
Dollar australien	–	–	–	–
Dollar américain	–	–	–	–
Total	–	–	–	–

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Peso chilien	363 309	0,0	36 331	0,0
Dollar australien	5 513 880	0,3	551 388	0,0
Dollar américain	13 147 380	0,7	1 314 738	0,1
Total	19 024 569	1,0	1 902 457	0,1

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	2 814 771	0,2	281 477	0,0
Total	2 814 771	0,2	281 477	0,0

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 45,2 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (41,5 % au 31 décembre 2013 et 39,9 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 99 972 194 $ (76 087 476 $ au 31 décembre 2013, 46 995 401 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

iv) Risque de crédit

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

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
AAA	–	–	22,3	1,0	25,3	1,2
AA	–	–	42,2	2,0	39,2	2,0
A	–	–	20,6	1,0	20,2	1,0
BBB	–	–	12,0	0,6	11,2	0,5
BB	–	–	2,5	0,1	3,0	0,1
B	–	–	0,4	–	1,1	0,1
Total	–	–	100,0	4,7	100,0	4,9

v) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	8 505 987 $	– $	1 211 363 $	– $	784 476 $
Parts rachetables	2 212 239 562	–	1 832 326 885	–	1 177 735 096	–
	2 212 239 562 $	8 505 987 $	1 832 326 885 $	1 211 363 $	1 177 735 096 $	784 476 $

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

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Obligations et débentures	–	4,7	4,9
Fonds négociés en bourse	–	0,3	–
Fonds à revenu fixe	54,1	52,4	53,5
Fonds d'actions canadiennes	21,3	18,5	17,9
Fonds d'actions étrangères	23,9	22,7	22,0
Contrats à terme standardisés	–	–	–
Contrats de change à terme	–	–	–

vii) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	2 196 770 256 $	– $	– $	2 196 770 256 $

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1.

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds négociés en bourse	5 820 410 $	– $	– $	5 820 410 $
Fonds communs de placement	1 715 767 546	–	–	1 715 767 546
Obligations et débentures	–	85 349 591	–	85 349 591
Contrats de change à terme – actif	–	210 020	–	210 020
Contrats à terme standardisés (position longue)	(43 346)	–	–	(43 346)
	1 721 544 610 $	85 559 611 $	– $	1 807 104 221 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	1 099 452 629 $	– $	– $	1 099 452 629 $
Obligations et débentures	–	57 535 656	–	57 535 656
Contrats à terme standardisés (position longue)	(25 595)	–	–	(25 595)
	1 099 427 034 $	57 535 656 $	– $	1 156 962 690 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	2 562 611 394 $	2 047 240 763 $	1 198 552 323 $
Trésorerie	20 209 615	15 261 793	9 607 520
Revenu de placement à recevoir	14 205	11 404	6 224
Souscriptions à recevoir	5 620 126	3 862 886	2 047 951
	2 588 455 340	2 066 376 846	1 210 214 018
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	4 500 000	–	–
Distributions à verser	997 546	814 670	361 616
Rachats à payer	1 072 576	671 855	1 129 665
Charges à payer	4 365 769	–	–
	10 935 891	1 486 525	1 491 281
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 577 519 449 $	2 064 890 321 $	1 208 722 737 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	2 242 450 351 $	1 805 417 072 $	1 084 804 104 $
Parts de série T	335 069 098 $	259 473 249 $	123 918 633 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	146 629 412	124 483 772	83 407 185
Parts de série T	20 964 961	16 705 124	8 448 395
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	15,29 $	14,50 $	13,01 $
Parts de série T	15,98 $	15,53 $	14,67 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	4 629 504 $	3 762 254 $
Revenus d'intérêts à distribuer	15 849 935	10 293 565
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	78 086 452	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	47 188 151	35 200 606
Gain (perte) net sur les placements	145 754 042	49 256 425
Autres revenus	11 294	11 134
Total des revenus	145 765 336	49 267 559
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	20 921 764	12 427 026
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 195 494	1 378 065
Honoraires d'audit	24 843	16 361
Frais du comité d'examen indépendant	3 451	2 416
Droits de garde	1 422	971
Droits de dépôt	65 950	41 190
Frais juridiques	7 418	5 895
Charges liées à l'information des porteurs de parts	15 461	14 265
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	191 410	105 312
Total des charges	23 427 213	13 991 501
Charges (montant net)	23 427 213	13 991 501
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	122 338 123 $	35 276 058 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	106 785 482 $	32 671 470 $
Parts de série T	15 552 641 $	2 604 588 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	0,78 $	0,35 $
Parts de série T	0,82 $	0,28 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	136 744 908	94 281 767
Parts de série T	19 057 072	9 442 674

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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 INNOVA Scotia (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	1 805 417 072 $	1 084 804 104 $
Parts de série T	259 473 249	123 918 633
	2 064 890 321	1 208 722 737
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	106 785 482	32 671 470
Parts de série T	15 552 641	2 604 588
	122 338 123	35 276 058
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	–	30
Parts de série T	(7 274 191)	(3 603 952)
	(7 274 191)	(3 603 922)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	446 585 269	348 031 182
Parts de série T	91 949 608	49 991 926
Distributions réinvesties		
Parts de série A	–	3 175
Parts de série T	1 762 639	1 166 437
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(116 337 472)	(64 222 522)
Parts de série T	(26 394 848)	(14 309 227)
	397 565 196	320 660 971
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	437 033 279	316 483 335
Parts de série T	75 595 849	35 849 772
	512 629 128	352 333 107
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	2 242 450 351	1 401 287 439
Parts de série T	335 069 098	159 768 405
	2 577 519 449 $	1 561 055 844 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	122 338 123 $	35 276 058 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(78 086 452)	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(47 188 151)	(35 200 606)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(1 133 474 393)	(314 530 169)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	747 878 365	–
Revenu de placement à recevoir	(2 801)	(1 698)
Charges à payer	4 365 769	2 385 529
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(384 169 540)	(312 070 886)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	536 777 637	395 712 004
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(142 331 599)	(78 621 403)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(5 328 676)	(2 320 983)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	389 117 362	314 769 619
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 947 822	2 698 733
Trésorerie à l'ouverture de la période	15 261 793	9 607 520
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	20 209 615 $	12 306 253 $
Intérêts reçus [1]	15 847 134	10 291 867
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	4 629 504	3 762 254

1) Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 34,7 %			
31 305 663	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	424 959 145	428 953 330
10 039 009	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	100 465 195	100 788 641
15 955 209	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	146 244 321	151 107 002
10 535 805	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	112 578 953	113 539 103
10 393 920	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	97 218 079	100 751 387
		881 465 693	895 139 463
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 29,2 %			
10 877 376	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	109 285 267	113 621 791
5 680 808	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	232 519 809	285 921 857
12 188 478	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	138 466 829	166 787 133
3 440 767	Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	42 471 784	53 523 534
3 513 367	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	86 480 833	132 839 716
		609 224 522	752 694 031
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 35,5 %			
5 988 684	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	59 678 924	63 971 724
14 419 885	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	144 842 074	153 551 573
4 001 118	Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	36 855 855	38 482 351
5 445 025	Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	73 976 650	100 943 680
1 519 437	Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	19 719 734	25 363 049
11 190 889	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	111 561 353	132 932 081
3 039 415	Fonds privé Scotia de dividendes américain, série I	43 069 263	43 959 054
1 909 343	Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation, série I	34 481 913	44 647 887
3 880 309	Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	45 441 173	63 096 927
23 353 270	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	233 001 682	247 829 574
		802 628 621	914 777 900
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	2 293 318 836	2 562 611 394
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,6 %		14 908 055
	ACTIF NET – 100,0 %		2 577 519 449

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

Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement de produire un rendement équilibré de revenu et d'appréciation à long terme du capital, l'accent étant toutefois mis sur l'appréciation du capital. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le passage des PCGR du Canada aux IFRS n'a eu aucune incidence importante pour le Fonds.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents exposés au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 14 385 565 $, ou environ 0,6 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (11 119 333 $ au 31 décembre 2013, ou environ 0,5 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, 7 047 108 $ au 1er janvier 2013, ou environ 0,6 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

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

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 64,7 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (65,0 % au 31 décembre 2013 et 59,9 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 166 747 193 $ (134 341 137 $ au 31 décembre 2013, 72 356 465 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

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

v) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	10 935 891 $	– $	1 486 525 $	– $	1 491 281 $
Parts rachetables	2 577 519 449	–	2 064 890 321	–	1 208 722 737	–
	2 577 519 449 $	10 935 891 $	2 064 890 321 $	1 486 525 $	1 208 722 737 $	1 491 281 $

Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

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

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Fonds à revenu fixe	34,7	34,1	39,3
Fonds d'actions canadiennes	29,2	31,2	26,9
Fonds d'actions étrangères	35,5	33,8	33,0

vii) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	2 562 611 394 $	– $	– $	2 562 611 394 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	2 047 240 763 $	– $	– $	2 047 240 763 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	1 198 552 323 $	– $	– $	1 198 552 323 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	1 278 644 741 $	943 305 076 $	530 674 308 $
Trésorerie	9 571 344	7 988 361	4 002 877
Revenu de placement à recevoir	8 074	5 445	2 895
Souscriptions à recevoir	3 610 911	2 132 143	706 157
	1 291 835 070	953 431 025	535 386 237
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	2 500 000	–	–
Distributions à verser	–	5 564	3 041
Rachats à payer	488 652	344 277	227 682
Charges à payer	2 278 724	–	–
	5 267 376	349 841	230 723
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 286 567 694 $	953 081 184 $	535 155 514 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	1 286 567 694 $	953 081 184 $	535 155 514 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	77 237 242	60 551 196	39 395 201
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	16,66 $	15,74 $	13,58 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	2 030 826 $	1 558 873 $
Revenus d'intérêts à distribuer	4 886 300	2 876 695
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	41 199 326	278 021
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	26 909 110	25 673 073
Gain (perte) net sur les placements	75 025 562	30 386 662
Autres revenus	6 863	4 311
Total des revenus	75 032 425	30 390 973
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	10 627 844	5 897 083
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 045 301	612 353
Honoraires d'audit	11 983	7 370
Frais du comité d'examen indépendant	1 658	1 086
Droits de garde	1 357	717
Droits de dépôt	31 630	21 235
Frais juridiques	3 579	2 652
Charges liées à l'information des porteurs de parts	8 606	7 598
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	92 251	47 844
Frais de découvert	–	283
Total des charges	11 824 209	6 598 221
Charges (montant net)	11 824 209	6 598 221
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	63 208 216 $	23 792 752 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	63 208 216 $	23 792 752 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	0,91 $	0,53 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	69 229 088	44 773 960

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	953 081 184 $	535 155 514 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	63 208 216	23 792 752
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	325 221 335	181 421 954
Distributions réinvesties		
Parts de série A	–	–
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(54 943 041)	(32 162 508)
	270 278 294	149 259 446
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	333 486 510	173 052 198
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	1 286 567 694 $	708 207 712 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	63 208 216 $	23 792 752 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(41 199 326)	(278 021)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(26 909 110)	(25 673 073)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(544 998 193)	(149 313 420)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	280 266 965	4 000 000
Revenu de placement à recevoir	(2 629)	(671)
Charges à payer	2 278 724	1 130 734
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(267 355 353)	(146 341 699)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	323 742 212	180 405 450
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(54 798 666)	(32 061 855)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(5 208)	(2 871)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	268 938 338	148 340 724
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 582 985	1 999 025
Trésorerie à l'ouverture de la période	7 988 361	4 002 877
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	9 571 346 $	6 001 902 $
Intérêts reçus [1]	4 883 671	2 876 024
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	2 030 826	1 558 873

1) Classés comme éléments d'exploitation

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

Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 21,3 %			
9 653 551	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	130 843 607	132 273 915
3 140 744	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	31 436 171	31 532 128
6 314 152	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	58 190 326	59 799 442
5 211 496	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	49 427 105	50 516 598
		269 897 209	274 122 083
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 33,9 %			
3 911 974	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	39 321 301	40 863 306
2 808 517	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	116 880 951	141 356 006
6 750 662	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	77 365 919	92 376 056
4 043 540	Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	50 496 689	62 900 102
2 606 696	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	67 320 921	98 558 656
		351 385 781	436 054 126
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 44,2 %			
4 450 921	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	44 612 255	47 545 179
8 945 722	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	90 045 510	95 259 410
4 612 619	Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	42 503 409	44 363 711
3 389 042	Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	47 531 287	62 828 437
1 900 687	Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	25 093 514	31 727 032
6 116 701	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	61 986 252	72 657 844
1 626 000	Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation, série I	31 353 475	38 022 222
3 083 733	Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	37 107 319	50 143 974
11 865 657	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	118 957 763	125 920 723
		499 190 784	568 468 532
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 120 473 774	1 278 644 741
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,6 %		7 922 953
	ACTIF NET – 100,0 %		1 286 567 694

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

Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de réaliser un rendement équilibré entre le revenu et l'appréciation à long terme du capital, privilégiant l'appréciation du capital. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le passage des PCGR du Canada aux IFRS n'a eu aucune incidence importante pour le Fonds.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents exposés au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 4 420 566 $, ou environ 0,3 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (3 046 520 $ au 31 décembre 2013, ou environ 0,3 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, 1 860 951 $ au 1er janvier 2013, ou environ 0,3 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

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

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 78,1 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (78,3 % au 31 décembre 2013 et 74,6 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 100 452 266 $ (74 63 101 $ au 31 décembre 2013, 39 93 143 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

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

v) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	5 267 376 $	– $	349 841 $	– $	230 723 $
Parts rachetables	1 286 567 694	–	953 081 184	–	535 155 514	–
	1 286 567 694 $	5 267 376 $	953 081 184 $	349 841 $	535 155 514 $	230 723 $

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

Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

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

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
Catégorie de placements	**30 juin 2014**	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Fonds à revenu fixe	21,3	20,7	24,6
Fonds d'actions canadiennes	33,9	36,7	33,3
Fonds d'actions étrangères	44,2	41,6	41,3

vii) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	1 278 644 741 $	– $	– $	1 278 644 741 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	943 305 078 $	– $	– $	943 305 078 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	530 674 308 $	– $	– $	530 674 308 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	332 570 808 $	230 812 740 $	116 594 382 $
Trésorerie	2 818 176	2 197 165	866 144
Revenu de placement à recevoir	2 128	1 583	582
Souscriptions à recevoir	1 275 053	765 907	97 098
	336 666 165	233 777 395	117 558 206
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	1 040 000	–	–
Rachats à payer	311 497	228 812	81 236
Charges à payer	621 050	–	–
	1 972 547	228 812	81 236
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	334 693 618 $	233 548 583 $	117 476 970 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	334 693 618 $	233 548 583 $	117 476 970 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	18 512 303	13 673 793	8 482 936
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	18,08 $	17,08 $	13,85 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	573 001 $	328 375 $
Revenus d'intérêts à distribuer	453 530	7 989
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	13 707 712	48 473
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	4 642 267	9 588 386
Gain (perte) net sur les placements	19 376 510	9 973 223
Autres revenus	2 816	672
Total des revenus	19 379 326	9 973 895
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 838 211	1 390 264
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	266 709	138 455
Honoraires d'audit	3 092	1 678
Frais du comité d'examen indépendant	420	243
Droits de garde	1 033	616
Droits de dépôt	11 984	8 995
Frais juridiques	910	595
Charges liées à l'information des porteurs de parts	3 653	3 425
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	23 554	11 213
Total des charges	3 149 566	1 555 484
Charges (montant net)	3 149 566	1 555 484
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	16 229 760 $	8 418 411 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Parts de série A	16 229 760 $	8 418 411 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR PART*		
Parts de série A	1,00 $	0,87 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ		
Parts de série A	16 282 596	9 709 375

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation 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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	233 548 583 $	117 476 970 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	16 229 760	8 418 411
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Parts de série A	100 990 976	44 609 633
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(16 075 701)	(7 672 870)
	84 915 275	36 936 763
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	101 145 035	45 355 174
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	334 693 618 $	162 832 144 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 229 760 $	8 418 411 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(13 707 712)	(48 473)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(4 642 267)	(9 588 386)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(154 938 277)	(35 474 908)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	72 570 188	350 008
Revenu de placement à recevoir	(545)	(283)
Charges à payer	621 050	272 283
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(83 867 803)	(36 071 348)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	100 481 830	44 129 079
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(15 993 016)	(7 536 297)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	84 488 814	36 592 782
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	621 011	521 434
Trésorerie à l'ouverture de la période	2 197 165	866 144
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 818 176 $	1 387 578 $
Intérêts reçus [1]	452 985	7 706
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	573 001	328 375

1) Classés comme éléments d'exploitation

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

Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 7,9 %			
720 394	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	9 813 995	9 870 906
960 987	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	8 939 790	9 101 223
760 250	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	7 413 735	7 369 329
		26 167 520	26 341 458
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 38,7 %			
632 015	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	6 335 187	6 601 835
826 814	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	35 005 804	41 614 555
1 249 799	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	14 546 309	17 102 246
1 923 620	Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	24 362 213	29 923 262
903 117	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	24 558 078	34 146 664
		104 807 591	129 388 562
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 52,8 %			
1 539 204	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	15 536 352	16 441 927
1 841 292	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	18 568 773	19 607 180
1 715 147	Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	15 812 968	16 496 117
1 060 085	Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	15 379 752	19 652 596
791 504	Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	10 756 110	13 212 095
2 620 566	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	27 119 197	31 128 650
561 509	Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation, série I	10 992 328	13 130 281
1 098 212	Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	13 734 319	17 857 802
2 762 306	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	27 569 268	29 314 140
		155 469 067	176 840 788
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	286 444 178	332 570 808
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,6 %		2 122 810
	ACTIF NET – 100,0 %		334 693 618

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

Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de réaliser une appréciation du capital à long terme. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement, de titres de capitaux propres mondiaux. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le passage des PCGR du Canada aux IFRS n'a eu aucune incidence importante pour le Fonds.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 91,5 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (98,8 % au 31 décembre 2013 et 99,2 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 30 622 935 $ (23 081 274 $ au 31 décembre 2013, 11 659 438 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	1 972 547 $	– $	228 812 $	– $	81 236 $
Parts rachetables	334 693 618	–	233 548 583	–	117 476 970	–
	334 693 618 $	1 972 547 $	233 548 583 $	228 812 $	117 476 970 $	81 236 $

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

iii) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Fonds à revenu fixe	7,9	–	–
Fonds d'actions canadiennes	38,7	45,4	45,0
Fonds d'actions étrangères	52,8	53,4	54,2

Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

iv) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	332 570 808 $	– $	– $	332 570 808 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	230 812 740 $	– $	– $	230 812 740 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	116 594 382 $	– $	– $	116 594 382 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Catégorie Scotia de rendement à court terme (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	152 961 $	151 780 $	150 953 $
Trésorerie	875	929	–
Revenu de placement à recevoir	1	198	–
	153 837	152 907	150 953
PASSIF			
Passif courant			
Dette bancaire	–	–	2
Charges à payer	12	–	–
	12	–	2
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	153 825 $	152 907 $	150 951 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Actions de série M	153 824 $	152 907 $	150 951 $
ACTIONS EN CIRCULATION			
Actions de série M	15 068	15 068	15 000
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION			
Actions de série M	10,21 $	10,15 $	10,06 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	988 $	1 032 $
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	–	2
Gain (perte) net sur les placements	988	1 034
Total des revenus	988	1 034
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	24	51
Frais d'administration (note 6)	37	36
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	9	13
Total des charges	70	100
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation	918 $	934 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Actions de série M	918 $	934 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR ACTION*		
Actions de série M	0,06 $	0,06 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS		
Actions de série M	15 068	15 047

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

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série M	152 907 $	150 951 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Actions de série M	918	934
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Actions de série M	–	(679)
TRANSACTIONS SUR LES ACTIONS RACHETABLES		
Distributions réinvesties		
Actions de série M	–	679
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Actions de série M	918	934
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série M	153 825 $	151 885 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	918 $	934 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	–	(2)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(1 181)	(865)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	–	1 100
Revenu de placement à recevoir	197	(167)
Charges à payer	12	40
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(54)	1 040
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(54)	1 040
Trésorerie à l'ouverture de la période	929	(2)
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	875 $	1 038 $
Intérêts reçus 1)	988	1 032

1) Classés comme éléments d'exploitation

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

Catégorie Scotia de rendement à court terme (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS DE QUASI-LIQUIDITÉS – 99,4 %			
15 296	Fonds Scotia du marché monétaire, série I	152 961	152 961
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	152 961	152 961
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,6 %		864
	ACTIF NET – 100,0 %		153 825

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

Catégorie Scotia de rendement à court terme (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir des revenus et de la liquidité, tout en maintenant bas le niveau de risque en offrant une exposition aux, ou investissant principalement dans des titres à revenu fixe à court terme de qualité supérieure émis par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux et les administrations municipales du Canada, les banques à charte, les sociétés de fiducie et les sociétés canadiennes.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le passage des PCGR du Canada aux IFRS n'a eu aucune incidence importante pour le Fonds.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de crédit

Le tableau suivant présente l'exposition indirecte proportionnelle du Fonds aux placements du Fonds sous-jacent dans des actions privilégiées, des obligations et des débentures, à l'exclusion de la trésorerie et des instruments du marché monétaire. Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des instruments dérivés.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notations des instruments à court terme						
R1 – élevé	14,0	14,0	11,3	11,3	18,4	18,4
R1 – moyen	8,2	8,2	12,7	12,7	5,3	5,3
R1 – bas	17,7	17,7	17,6	17,6	11,4	11,4
Aucune notation	4,1	4,1				
Notations des obligations						
AAA	4,8	4,8	1,8	1,8	13,1	13,1
AA	28,5	28,5	31,9	31,8	25,5	25,5
A	21,7	21,7	23,7	23,7	26,3	26,2
BBB	1,0	1,0	1,0	1,0	–	–
Total	100,0	100,0	100,0	99,9	100,0	99,9

ii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	12 $	– $	– $	– $	2 $
Parts rachetables	153 825	–	152 907	–	150 951	–
	153 825 $	12 $	152 907 $	– $	150 951 $	2 $

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

Catégorie Scotia de rendement à court terme (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Billets	0,6	–	–
Acceptations bancaires	8,1	6,2	7,8
Billets de dépôt au porteur	2,8	1,8	2,3
Effets de commerce	32,5	33,5	25,0
Obligations à court terme	56,0	58,4	64,8

iii) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	152 961 $	– $	– $	152 961 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	151 780 $	– $	– $	151 780 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	150 953 $	– $	– $	150 953 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	39 461 593 $	56 093 089 $	74 615 255 $
Trésorerie	–	879 010	7 977 290
Revenu de placement à recevoir	3	26	1 704
Montant à recevoir pour la vente de titres	144 000	–	–
Souscriptions à recevoir	–	–	322 059
	39 605 596	56 972 125	82 916 308
PASSIF			
Passif courant			
Dette bancaire	36 582	–	–
Rachats à payer	85 826	99 923	5 900
Charges à payer	21 519	–	–
	143 927	99 923	5 900
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	39 461 669 $	56 872 202 $	82 910 408 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Actions de série A	16 135 317 $	27 200 789 $	47 865 204 $
Actions de série M	23 326 352 $	29 671 413 $	35 045 204 $
ACTIONS EN CIRCULATION			
Actions de série A	1 593 866	2 740 875	4 728 572
Actions de série M	2 271 477	2 964 930	3 480 599
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION			
Actions de série A	10,12 $	9,92 $	10,12 $
Actions de série M	10,27 $	10,01 $	10,07 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	182 $	3 964 $
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	293 214	55 360
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	1 024 291	(880 413)
Gain (perte) net sur les placements	1 317 687	(821 089)
Autres revenus	–	694
Total des revenus	1 317 687	(820 395)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	117 580	246 817
Frais d'administration (note 6)	16 065	32 102
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	15 875	32 987
Frais du comité d'examen indépendant	67	151
Frais de découvert	6 523	3 155
Total des charges	156 110	315 212
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation	1 161 577 $	(1 135 607)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Actions de série A	470 500 $	(620 889)$
Actions de série M	691 077 $	(514 718)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR ACTION*		
Actions de série A	0,24 $	(0,15)$
Actions de série M	0,28 $	(0,11)$
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS		
Actions de série A	1 978 543	4 105 716
Actions de série M	2 436 423	4 756 565

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

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	27 200 789 $	47 865 204 $
Actions de série M	29 671 413	35 045 204
	56 872 202	82 910 408
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Actions de série A	470 500	(620 889)
Actions de série M	691 077	(514 718)
	1 161 577	(1 135 607)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Actions de série A	–	(215 272)
Actions de série M	–	(157 618)
	–	(372 890)
TRANSACTIONS SUR LES ACTIONS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Actions de série A	–	1 512 417
Actions de série M	114 854	18 505 132
Distributions réinvesties		
Actions de série A	–	200 375
Actions de série M	–	157 618
Montants versés pour le rachat		
Actions de série A	(11 535 972)	(12 389 590)
Actions de série M	(7 150 992)	(4 658 488)
	(18 572 110)	3 327 464
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Actions de série A	(11 065 472)	(11 512 959)
Actions de série M	(6 345 061)	13 331 926
	(17 410 533)	1 818 967
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	16 135 317	36 352 245
Actions de série M	23 326 352	48 377 130
	39 461 669 $	84 729 375 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	1 161 578 $	(1 135 607)$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(293 214)	(55 360)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(1 024 291)	880 413
Achats d'actifs financiers non dérivés	–	(23 287 000)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	17 805 000	11 949 153
Revenu de placement à recevoir	23	1 703
Charges à payer	21 519	43 463
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	17 670 615	(11 603 235)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	114 854	20 339 608
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(18 701 061)	(16 889 854)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	–	(14 897)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(18 586 207)	3 434 857
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(915 592)	(8 168 378)
Trésorerie à l'ouverture de la période	879 010	7 977 290
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	(36 582)$	(191 088)$
Intérêts reçus 1)	205	5 667

1) Classés comme éléments d'exploitation

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

Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 100,0 %			
3 822 390	S.E.C. Scotia d'obligations gouvernementales à rendement modéré, série I	38 422 385	39 461 593
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	38 422 385	39 461 593
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %		76
	ACTIF NET – 100,0 %		39 461 669

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

Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir des revenus et de légers gains en capital en investissant principalement dans des obligations ou des bons du Trésor émis ou garantis par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux, les administrations municipales du Canada ou leurs organismes, et dans des instruments du marché monétaire d'émetteurs canadiens, soit des effets de commerce, des acceptations bancaires, des titres adossés à des créances mobilières ou hypothécaires et des certificats de placement garanti.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le passage des PCGR du Canada aux IFRS n'a eu aucune incidence importante pour le Fonds.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Le Fonds investit dans des parts de la S.E.C. Scotia d'obligations gouvernementales à rendement modéré, série I, qui investit indirectement dans des parts du Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et à moyen termes, série I (le « fonds de référence ») au moyen de contrats à terme de gré à gré. Par conséquent, le Fonds est indirectement exposé aux risques des instruments financiers du fonds de référence.

i) Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du fonds de référence au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée à courir jusqu'à l'échéance de son portefeuille d'obligations et de débentures. Le Fonds est indirectement exposé au risque de taux d'intérêt de manière proportionnelle à ses placements dans le fonds de référence.

Risque de taux d'intérêt*	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	– $	– $	– $
De 1 à 3 ans	599 712 429	380 481 054	199 694 551
De 3 à 5 ans	375 270 067	422 353 228	183 477 723
De 5 à 10 ans	476 916 160	487 294 071	834 452 650
Plus de 10 ans	–	–	–
Total	1 451 898 656 $	1 290 128 353 $	1 217 624 924 $

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

Au 30 juin 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 379 120 $, ou environ 1,0 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (673 133 $ au 31 décembre 2013, ou environ 1,2 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, 988 152 $ au 1er janvier 2013, ou environ 1,2 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de crédit

Le tableau suivant présente l'exposition indirecte du Fonds aux notations des actions privilégiées, des obligations et des débentures, à l'exclusion de la trésorerie et des instruments du marché monétaire, détenus par le fonds de référence.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
AAA	55,3	53,6	57,2	57,0	62,2	61,4
AA	23,7	23,0	27,2	27,1	24,6	24,3
A	21,0	20,6	15,6	15,5	13,2	13,0
Total	100,0	97,2	100,0	99,6	100,0	98,7

Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit associé à TD Global Finance (la contrepartie) par des contrats à terme de gré à gré détenus par le fonds sous-jacent. La contrepartie a reçu une notation de AA- de Standard & Poor's.

iii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	143 927 $	– $	99 923 $	– $	5 900 $
Parts rachetables	39 461 669	–	59 437 426	–	62 548 629	–
	39 461 669 $	143 927 $	59 437 426 $	99 923 $	62 548 629 $	5 900 $

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

iv) Risque de concentration

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

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Fonds à revenu fixe	100,0	98,6	90,0

v) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	39 461 593 $	– $	– $	39 461 593 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	56 093 089 $	– $	– $	56 093 089 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	74 615 255 $	– $	– $	74 615 255 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Catégorie Scotia d'obligations de sociétés canadiennes à rendement en capital (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	49 368 544 $	58 841 772 $	58 715 319 $
Trésorerie	–	595 635	3 729 623
Revenu de placement à recevoir	2	19	998
Montant à recevoir pour la vente de titres	954 000	–	–
Souscriptions à recevoir	–	–	112 692
	50 322 546	59 437 426	62 558 632
PASSIF			
Passif courant			
Dette bancaire	946 150	–	–
Rachats à payer	–	–	10 003
Charges à payer	7 181	–	–
	953 331	–	10 003
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	49 369 215 $	59 437 426 $	62 548 629 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Actions de série M	49 369 215 $	59 437 426 $	62 548 629 $
ACTIONS EN CIRCULATION			
Actions de série M	4 628 501	5 781 957	6 111 711
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION			
Actions de série M	10,67 $	10,28 $	10,23 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	163 $	57 813 $
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	415 675	21 095
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	1 650 597	(674 873)
Gain (perte) net sur les placements	2 066 435	(595 965)
Total des revenus	2 066 435	(595 965)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	18 408	43 254
Frais d'administration (note 6)	21 038	36 294
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	4 544	9 900
Frais du comité d'examen indépendant	79	155
Frais de découvert	2 862	289
Total des charges	46 931	89 892
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation	2 019 504 $	(685 857)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Actions de série M	2 019 504 $	(685 857)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR ACTION*		
Actions de série M	0,40 $	(0,08)$
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS		
Actions de série M	5 037 363	8 984 036

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

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série M	59 437 426 $	62 548 629 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Actions de série M	2 019 504	(685 857)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Actions de série M	–	(281 309)
TRANSACTIONS SUR LES ACTIONS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Actions de série M	4 362	39 259 405
Distributions réinvesties		
Actions de série M	–	281 309
Montants versés pour le rachat		
Actions de série M	(12 092 077)	(5 462 018)
	(12 087 715)	34 078 696
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Actions de série M	(10 068 211)	33 111 530
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série M	49 369 215 $	95 660 159 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	2 019 504 $	(685 857)$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(415 675)	(21 095)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(1 650 597)	674 873
Achats d'actifs financiers non dérivés	(3 000)	(44 371 741)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	10 588 500	6 720 973
Revenu de placement à recevoir	17	998
Charges à payer	7 181	12 807
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	10 545 930	(37 669 042)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	4 362	39 372 097
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(12 092 077)	(5 422 021)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(12 087 715)	33 950 076
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 541 785)	(3 718 966)
Trésorerie à l'ouverture de la période	595 635	3 729 623
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	(946 150)$	10 657 $
Intérêts reçus 1)	180	58 810

1) Classés comme éléments d'exploitation

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

Catégorie Scotia d'obligations de sociétés canadiennes à rendement en capital (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 100,0 %			
4 614 141	S.E.C. Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	46 777 821	49 368 544
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	46 777 821	49 368 544
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %		671
	ACTIF NET – 100,0 %		49 369 215

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

Catégorie Scotia d'obligations de sociétés canadiennes à rendement en capital (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de produire un niveau de revenu élevé et des gains en capital modérés en investissant principalement dans des obligations émises par des sociétés canadiennes.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le passage des PCGR du Canada aux IFRS n'a eu aucune incidence importante pour le Fonds.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Le Fonds investit dans des parts de S.E.C. Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I, qui investit indirectement dans des parts du Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I (le « fonds de référence ») au moyen de contrats à terme de gré à gré. Par conséquent, le Fonds est indirectement exposé aux risques des instruments financiers du fonds de référence.

i) Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du fonds de référence au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée à courir jusqu'à l'échéance de son portefeuille d'obligations et de débentures. Le Fonds est indirectement exposé au risque de taux d'intérêt de manière proportionnelle à ses placements dans le fonds de référence.

Risque de taux d'intérêt*	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	– $	– $	– $
De 1 à 3 ans	486 674 043	290 453 681	179 157 020
De 3 à 5 ans	988 918 264	965 326 645	1 077 775 804
De 5 à 10 ans	2 165 910 011	1 950 004 406	1 664 501 353
Plus de 10 ans	21 254 940	45 960 952	–
Total	3 662 757 258 $	3 251 745 684 $	2 921 434 177 $

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

Au 30 juin 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 584 383 $, ou environ 1,2 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (717 342 $ au 31 décembre 2013, ou environ 1,2 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, 718 842 $ au 1er janvier 2013, ou environ 1,2 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de crédit

Le tableau suivant présente l'exposition indirecte du Fonds aux notations des actions privilégiées, des obligations et des débentures, à l'exclusion de la trésorerie et des instruments du marché monétaire, détenus par le fonds de référence.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
AAA	14,0	13,8	13,0	12,9	10,9	10,8
AA	25,5	25,2	25,2	24,9	26,5	26,1
A	38,4	38,2	40,5	40,0	47,6	47,1
BBB	21,4	21,2	20,5	20,3	15,0	14,8
BB	0,7	0,7	0,8	0,8	–	–
Total	100,0	99,1	100,0	98,9	100,0	98,8

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit associé à TD Global Finance (la contrepartie) par des contrats à terme de gré à gré détenus par le fonds sous-jacent. La contrepartie a reçu une notation de AA- de Standard & Poor's.

Catégorie Scotia d'obligations de sociétés canadiennes à rendement en capital (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

iii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	953 331 $	– $	– $	– $	10 003 $
Parts rachetables	49 369 215	–	59 437 426	–	62 548 629	–
	49 369 215 $	953 331 $	59 437 426 $	– $	62 548 629 $	10 003 $

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

iv) Risque de concentration

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

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Fonds à revenu fixe	100,0	99,0	93,9

v) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	49 368 544 $	– $	– $	49 368 544 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	58 841 772 $	– $	– $	58 841 772 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	58 715 319 $	– $	– $	58 715 319 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	2 489 534 $	2 949 687 $	1 042 613 $
Trésorerie	6 045	12 746	218 865
Revenu de placement à recevoir	3	10	140
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	150 000	–
Souscriptions à recevoir	–	–	40 250
	2 495 582	3 112 443	1 301 868
PASSIF			
Passif courant			
Rachats à payer	–	135 873	–
Charges à payer	3 209	–	–
	3 209	135 873	–
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	2 492 373 $	2 976 570 $	1 301 868 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Actions de série A	2 492 373 $	2 976 570 $	1 301 868 $
ACTIONS EN CIRCULATION			
Actions de série A	244 204	302 512	130 216
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION			
Actions de série A	10,21 $	9,84 $	10,00 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	647 $	622 $
Revenus d'intérêts à distribuer	10 418	26 638
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	8 504	(4 270)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	101 919	(85 297)
Gain (perte) net sur les placements	121 488	(62 307)
Autres revenus	–	128
Total des revenus	121 488	(62 179)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	16 309	25 118
Frais d'administration (note 6)	1 303	2 009
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 983	3 168
Frais du comité d'examen indépendant	4	7
Frais de découvert	259	15
Total des charges	19 858	30 317
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation	101 630 $	(92 496)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Actions de série A	101 630 $	(92 496)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR ACTION*		
Actions de série A	0,39 $	(0,23)$
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS		
Actions de série A	260 335	410 565

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

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	2 976 570 $	1 301 868 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Actions de série A	101 630	(92 496)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Actions de série A	–	(5 855)
TRANSACTIONS SUR LES ACTIONS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Actions de série A	–	4 012 809
Distributions réinvesties		
Actions de série A	–	5 838
Montants versés pour le rachat		
Actions de série A	(585 827)	(511 898)
	(585 827)	3 506 749
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Actions de série A	(484 197)	3 408 398
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	2 492 373 $	4 710 266 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	101 630 $	(92 496)$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(8 504)	4 270
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(101 919)	85 297
Achats d'actifs financiers non dérivés	(37 028)	(4 474 991)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	757 604	726 999
Revenu de placement à recevoir	7	127
Charges à payer	3 209	5 631
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	714 999	(3 745 163)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	–	4 053 059
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(721 700)	(511 898)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	–	(17)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(721 700)	3 541 144
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(6 701)	(204 019)
Trésorerie à l'ouverture de la période	12 746	218 865
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	6 045 $	14 846 $
Intérêts reçus 1)	10 425	26 765
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts 1)	647	622

1) Classés comme éléments d'exploitation

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

Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 99,9 %			
35 019	S.E.C. Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	358 197	374 686
117 975	S.E.C. Scotia de revenu canadien, série I	1 200 454	1 246 336
36 368	S.E.C. Scotia d'obligations gouvernementales à rendement modéré, série I	365 994	375 456
26 471	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	249 550	250 702
25 002	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	238 204	242 354
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	2 412 399	2 489 534
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,1 %		2 839
	ACTIF NET – 100,0 %		2 492 373

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

Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir des revenus et des gains en capital modérés en investissant principalement dans des titres à revenu fixe. Le Fonds obtient une telle exposition de l'une ou de plusieurs manières suivantes :

- en investissant directement dans les titres à revenu fixe susmentionnés;
- en investissant dans des parts de fonds communs de placement gérés par nous et/ou par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement qui investissent dans des titres à revenu fixe;
- en investissant dans des parts d'un Fonds S.E.C. qui utilise des contrats à terme de gré à gré ou d'autres instruments dérivés afin d'obtenir une exposition au rendement d'un fonds sous-jacent.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le passage des PCGR du Canada aux IFRS n'a eu aucune incidence importante pour le Fonds.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents exposés au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 35 059 $, ou environ 1,4 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (42 895 $ au 31 décembre 2013, ou environ 1,4 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, 16 847 $ au 1er janvier 2013, ou environ 1,3 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de crédit

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

iii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	3 209 $	– $	135 873 $	– $	– $
Parts rachetables	2 492 373	–	2 976 570	–	1 301 868	–
	2 492 373 $	3 209 $	2 976 570 $	135 873 $	1 301 868 $	– $

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

iv) Risque de concentration

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

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Fonds à revenu fixe	99,9	99,1	80,1

Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

v) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	2 489 534 $	– $	– $	2 489 534 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	2 949 687 $	– $	– $	2 949 687 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	1 042 613 $	– $	– $	1 042 613 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Catégorie Scotia de dividendes canadiens (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	111 585 896 $	79 276 004 $	26 731 162 $
Trésorerie	114 848	735 238	419 042
Revenu de placement à recevoir	207	194	139
Souscriptions à recevoir	316 237	533 734	142 255
	112 017 188	80 545 170	27 292 598
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	258 800	–	537 000
Distributions à verser	–	38 751	3 315
Rachats à payer	67 194	14 000	23 397
Charges à payer	104 559	–	–
	430 553	52 751	563 712
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	111 586 635 $	80 492 419 $	26 728 886 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Actions de série A	66 970 764 $	46 843 274 $	15 409 522 $
Actions de série M	44 615 871 $	33 649 145 $	11 319 364 $
ACTIONS EN CIRCULATION			
Actions de série A	5 066 945	3 855 157	1 462 770
Actions de série M	3 329 322	2 752 947	1 084 818
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION			
Actions de série A	13,22 $	12,15 $	10,53 $
Actions de série M	13,40 $	12,22 $	10,43 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	1 505 075 $	663 662 $
Revenus d'intérêts à distribuer	1 480	1 347
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	344 919	50 638
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	7 307 801	967 603
Gain (perte) net sur les placements	9 159 275	1 683 250
Autres revenus	151	251
Total des revenus	9 159 426	1 683 501
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	432 773	178 872
Frais d'administration (note 6)	43 398	18 438
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	48 679	21 566
Frais du comité d'examen indépendant	140	68
Frais de découvert	459	97
Total des charges	525 449	219 041
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation	8 633 977 $	1 464 460 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Actions de série A	4 855 677 $	733 961 $
Actions de série M	3 778 300 $	730 499 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR ACTION*		
Actions de série A	1,10 $	0,35 $
Actions de série M	1,20 $	0,43 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS		
Actions de série A	4 411 386	2 074 784
Actions de série M	3 147 743	1 686 786

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

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	46 843 274 $	15 409 522 $
Actions de série M	33 649 145	11 319 364
	80 492 419	26 728 886
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Actions de série A	4 855 677	733 961
Actions de série M	3 778 300	730 499
	8 633 977	1 464 460
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Actions de série A	–	(69 305)
Actions de série M	–	(50 910)
	–	(120 215)
TRANSACTIONS SUR LES ACTIONS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Actions de série A	19 806 213	14 635 341
Actions de série M	12 091 578	12 795 237
Distributions réinvesties		
Actions de série A	–	68 778
Actions de série M	–	50 910
Montants versés pour le rachat		
Actions de série A	(4 534 400)	(1 143 698)
Actions de série M	(4 903 152)	(1 827 078)
	22 460 239	24 579 490
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Actions de série A	20 127 490	14 225 077
Actions de série M	10 966 726	11 698 658
	31 094 216	25 923 735
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	66 970 764	29 634 599
Actions de série M	44 615 871	23 018 022
	111 586 635 $	52 652 621 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	8 633 978 $	1 464 460 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(344 919)	(50 638)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(7 307 801)	(967 603)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(27 216 973)	(25 956 401)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	2 818 600	1 102 100
Revenu de placement à recevoir	(13)	(17)
Charges à payer	104 559	19 076
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(23 312 569)	(24 389 023)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	32 115 288	27 069 630
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(9 384 358)	(2 880 858)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(38 751)	(527)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	22 692 179	24 188 245
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(620 390)	(200 778)
Trésorerie à l'ouverture de la période	735 238	419 042
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	114 848 $	218 264 $
Intérêts reçus [1]	1 467	1 330
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	1 505 075	663 662

1) Classés comme éléments d'exploitation

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

Catégorie Scotia de dividendes canadiens (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 100,0 %			
2 217 032	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	95 444 270	111 585 896
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	95 444 270	111 585 896
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %		739
	ACTIF NET – 100,0 %		111 586 635

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

Catégorie Scotia de dividendes canadiens (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif d'atteindre un revenu de dividendes élevé et un certain potentiel de rendement total à long terme composé de revenu de dividendes et de croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des actions ordinaires produisant des dividendes et dans des actions privilégiées de sociétés canadiennes.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le passage des PCGR du Canada aux IFRS n'a eu aucune incidence importante pour le Fonds.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de change

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

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
Devise	Risque de change net indirect proportionnel ($)	Pourcentage proportionnel indirect de l'actif net (%)	Risque de change net indirect proportionnel ($)	Pourcentage proportionnel indirect de l'actif net (%)	Risque de change net indirect proportionnel ($)	Pourcentage proportionnel indirect de l'actif net (%)
Dollar américain	7 029 958	6,3	16 178 976	20,1	3 448 026	12,9

ii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 100,0 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (98,5 % au 31 décembre 2013 et 100,0 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 11 158 590 $ (7 927 600 $ au 31 décembre 2013, 2 673 116 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	430 553 $	– $	52 751 $	– $	563 712 $
Parts rachetables	111 586 635	–	80 492 419	–	26 728 886	–
	111 586 635 $	430 553 $	80 492 419 $	52 751 $	26 728 886 $	563 712 $

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

Catégorie Scotia de dividendes canadiens (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

iv) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
Catégorie de placements	**30 juin 2014**	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Actions canadiennes			
Énergie	20,9	19,8	23,7
Matières premières	3,3	2,2	2,0
Industries	2,7	3,1	2,9
Biens de consommation discrétionnaire	3,1	1,8	1,7
Biens de consommation de base	4,3	4,0	1,4
Services financiers	27,8	26,6	24,5
Télécommunications	6,2	6,9	5,8
Services publics	2,4	1,4	1,7
Actions des États-Unis			
Énergie	–	–	0,9
Matières premières	1,5	2,1	–
Industries	4,0	4,5	–
Biens de consommation discrétionnaire	7,1	6,5	9,5
Biens de consommation de base	–	–	1,5
Soins de santé	0,6	1,5	1,5
Services financiers	2,8	3,9	2,9
Technologies de l'information	1,8	2,1	2,7
Télécommunications	1,7	1,9	1,8
Services publics	1,5	4,1	7,1
Contrats de change à terme	0,3	(0,1)	(0,1)

v) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	111 585 896 $	– $	– $	111 585 896 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	79 276 004 $	– $	– $	79 276 004 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	26 731 162 $	– $	– $	26 731 162 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Catégorie Scotia mixte actions canadiennes (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	1 186 101 $	665 689 $	162 982 $
Trésorerie	13 713	16 472	28 051
Revenu de placement à recevoir	20	7	109
Souscriptions à recevoir	10 598	10 398	10 420
	1 210 432	692 566	201 562
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	–	10 313	–
Charges à payer	2 174	–	–
	2 174	10 313	–
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	1 208 258 $	682 253 $	201 562 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Actions de série A	1 208 258 $	682 253 $	201 562 $
ACTIONS EN CIRCULATION			
Actions de série A	90 308	56 165	20 120
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION			
Actions de série A	13,38 $	12,15 $	10,02 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	2 140 $	– $
Revenus d'intérêts à distribuer	8 514	4 053
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	31 392	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	57 699	27 536
Gain (perte) net sur les placements	99 745	31 589
Total des revenus	99 745	31 589
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	8 376	3 369
Frais d'administration (note 6)	679	269
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 069	443
Frais du comité d'examen indépendant	2	–
Frais de découvert	7	–
Total des charges	10 133	4 081
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation	89 612 $	27 508 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Actions de série A	89 612 $	27 508 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR ACTION*		
Actions de série A	1,25 $	0,80 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS		
Actions de série A	71 725	34 562

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

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	682 253 $	201 562 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Actions de série A	89 612	27 508
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Actions de série A	–	(907)
TRANSACTIONS SUR LES ACTIONS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Actions de série A	698 467	219 757
Distributions réinvesties		
Actions de série A	–	907
Montants versés pour le rachat		
Actions de série A	(262 074)	–
	436 393	220 664
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Actions de série A	526 005	247 265
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	1 208 258 $	448 827 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	89 612 $	27 508 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(31 392)	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(57 699)	(27 536)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(676 173)	(253 348)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	234 539	–
Revenu de placement à recevoir	(13)	105
Charges à payer	2 174	766
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(438 952)	(252 505)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	698 267	230 077
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(262 074)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	436 193	230 077
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2 759)	(22 428)
Trésorerie à l'ouverture de la période	16 472	28 051
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	13 713 $	5 623 $
Intérêts reçus 1)	8 501	4 158
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts 1)	2 140	–

1) Classés comme éléments d'exploitation

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

Catégorie Scotia mixte actions canadiennes (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 98,2 %			
18 877	Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	308 333	356 404
24 882	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	205 688	237 378
14 465	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	212 864	236 505
6 700	Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre, série I	210 596	237 563
3 128	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	100 112	118 251
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 037 593	1 186 101
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,8 %		22 157
	ACTIF NET – 100,0 %		1 208 258

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

Catégorie Scotia mixte actions canadiennes (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement gérés par nous ou par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement qui investissent dans des titres de capitaux propres canadiens, ou directement dans des titres de capitaux propres canadiens.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le passage des PCGR du Canada aux IFRS n'a eu aucune incidence importante pour le Fonds.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) 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 investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

ii) Risque de change

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

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 98,2 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (97,6 % au 31 décembre 2013 et 80,9 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 118 610 $ (66 569 $ au 31 décembre 2013, 16 298 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

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

v) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	2 174 $	– $	10 313 $	– $	– $
Parts rachetables	1 208 258	–	682 253	–	201 562	–
	1 208 258 $	2 174 $	682 253 $	10 313 $	201 562 $	– $

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

Catégorie Scotia mixte actions canadiennes (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

vi) Risque de concentration

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

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Fonds d'actions canadiennes	98,2	97,6	80,9

vii) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	1 186 101 $	– $	– $	1 186 101 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	665 689 $	– $	– $	665 689 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	162 982 $	– $	– $	162 982 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Catégorie privée Scotia d'actions canadiennes (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	3 200 893 $	4 560 187 $	2 354 260 $
Trésorerie	1 290	50 756	100 141
Revenu de placement à recevoir	2	3	4
Souscriptions à recevoir	–	–	45 027
	3 202 185	4 610 946	2 499 432
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	–	–	144 500
Charges à payer	581	–	–
	581	–	144 500
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	3 201 604 $	4 610 946 $	2 354 932 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Actions de série M	3 201 604 $	4 610 946 $	2 354 932 $
ACTIONS EN CIRCULATION			
Actions de série M	241 468	387 002	219 181
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION			
Actions de série M	13,26 $	11,91 $	10,74 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	– $	100 $
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	294 058	3 271
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	146 648	(106 123)
Gain (perte) net sur les placements	440 706	(102 752)
Total des revenus	440 706	(102 752)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 987	1 965
Frais d'administration (note 6)	1 987	1 587
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	363	393
Frais du comité d'examen indépendant	6	6
Frais de découvert	248	50
Total des charges	4 591	4 001
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation	436 115 $	(106 753)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Actions de série M	436 115 $	(106 753)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR ACTION*		
Actions de série M	1,36 $	(0,36)$
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS		
Actions de série M	321 779	298 641

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

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série M	4 610 946 $	2 354 932 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Actions de série M	436 115	(106 753)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Actions de série M	–	(10 591)
TRANSACTIONS SUR LES ACTIONS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Actions de série M	555 805	3 288 151
Distributions réinvesties		
Actions de série M	–	10 591
Montants versés pour le rachat		
Actions de série M	(2 401 262)	(533 714)
	(1 845 457)	2 765 028
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Actions de série M	(1 409 342)	2 647 684
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série M	3 201 604 $	5 002 616 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	436 115 $	(106 753)$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(294 058)	(3 271)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(146 648)	106 123
Achats d'actifs financiers non dérivés	(602 000)	(3 430 409)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	2 402 000	535 000
Revenu de placement à recevoir	1	3
Charges à payer	581	892
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 795 991	(2 898 415)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	555 805	3 333 178
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(2 401 262)	(533 714)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(1 845 457)	2 799 464
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(49 466)	(98 951)
Trésorerie à l'ouverture de la période	50 756	100 141
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 290 $	1 190 $
Intérêts reçus 1)	–	103

1) Classés comme éléments d'exploitation

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

Catégorie privée Scotia d'actions canadiennes (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 100,0 %			
233 915	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	2 678 479	3 200 893
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	2 678 479	3 200 893
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %		711
	ACTIF NET – 100,0 %		3 201 604

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

Catégorie privée Scotia d'actions canadiennes (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

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

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le passage des PCGR du Canada aux IFRS n'a eu aucune incidence importante pour le Fonds.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 100,0 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (98,9 % au 31 décembre 2013 et 100,0 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 320 089 $ (456 019 $ au 31 décembre 2013, 235 426 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	581 $	– $	– $	– $	144 500 $
Parts rachetables	3 201 604	–	4 610 946	–	2 354 932	–
	3 201 604 $	581 $	4 610 946 $	– $	2 354 932 $	144 500 $

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

iii) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
Catégorie de placements	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Énergie	23,2	21,8	22,7
Matières premières	10,3	7,8	15,9
Industries	6,7	7,8	5,6
Biens de consommation discrétionnaire	9,1	8,7	9,0
Biens de consommation de base	4,5	4,6	4,8
Soins de santé	3,2	4,0	1,1
Services financiers	31,8	32,3	29,7
Technologies de l'information	1,2	0,9	1,4
Services de télécommunications	5,5	6,4	6,3
Services publics	0,3	0,3	1,0
Fonds négociés en bourse	0,0	–	–

Catégorie privée Scotia d'actions canadiennes (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

iv) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	3 200 893 $	– $	– $	3 200 893 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	4 560 187 $	– $	– $	4 560 187 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	2 354 260 $	– $	– $	2 354 260 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Catégorie privée Scotia de dividendes américains (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	29 372 294 $	28 694 740 $	5 358 748 $
Trésorerie	11 077	134 069	146 749
Revenu de placement à recevoir	22	32	24
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 000	–	–
Souscriptions à recevoir	–	46 165	5 642
	29 384 393	28 875 006	5 511 163
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	5 000	–	151 700
Charges à payer	6 960	–	–
	11 960	–	151 700
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	29 372 433 $	28 875 006 $	5 359 463 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Actions de série M	29 372 433 $	28 875 006 $	5 359 463 $
ACTIONS EN CIRCULATION			
Actions de série M	1 951 162	1 980 269	508 727
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION			
Actions de série M	15,05 $	14,58 $	10,54 $

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

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série M	28 875 006 $	5 359 463 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Actions de série M	891 725	1 473 513
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Actions de série M	–	(24 104)
TRANSACTIONS SUR LES ACTIONS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Actions de série M	3 762 316	6 716 057
Distributions réinvesties		
Actions de série M	–	24 104
Montants versés pour le rachat		
Actions de série M	(4 156 614)	(736 094)
	(394 298)	6 004 067
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Actions de série M	497 427	7 453 476
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série M	29 372 433 $	12 812 939 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	316 316 $	89 917 $
Revenus d'intérêts à distribuer	162	258
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	509 845	48 400
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	105 393	1 348 806
Gain (perte) net sur les placements	931 716	1 487 381
Total des revenus	931 716	1 487 381
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	14 318	5 443
Frais d'administration (note 6)	21 477	6 711
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	3 712	1 642
Frais du comité d'examen indépendant	43	15
Frais de découvert	441	57
Total des charges	39 991	13 868
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation	891 725 $	1 473 513 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Actions de série M	891 725 $	1 473 513 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR ACTION*		
Actions de série M	0,46 $	1,91 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS		
Actions de série M	1 938 968	771 652

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

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	891 725 $	1 473 513 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(509 845)	(48 400)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(105 393)	(1 348 806)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(3 366 316)	(6 353 087)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	3 308 000	546 500
Revenu de placement à recevoir	10	(14)
Charges à payer	6 960	2 635
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	225 141	(5 727 659)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	3 808 481	6 566 345
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(4 156 614)	(736 094)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(348 133)	5 830 251
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(122 992)	102 592
Trésorerie à l'ouverture de la période	134 069	146 749
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	11 077 $	249 341 $
Intérêts reçus [1]	172	244
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	316 316	89 917

1) Classés comme éléments d'exploitation

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

Catégorie privée Scotia de dividendes américains (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 100,0 %			
2 030 858	Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	24 979 898	29 372 294
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	24 979 898	29 372 294
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %		139
	ACTIF NET – 100,0 %		29 372 433

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

Catégorie privée Scotia de dividendes américains (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif d'atteindre un rendement total à long terme élevé, y compris un revenu de dividendes et une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés américaines qui paient, ou qui sont susceptibles de payer, des dividendes.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le passage des PCGR du Canada aux IFRS n'a eu aucune incidence importante pour le Fonds.

3. Risques associés aux instruments financiers

i) Risque de change

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

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
Devise	Risque de change net indirect proportionnel ($)	Pourcentage proportionnel indirect de l'actif net (%)	Risque de change net indirect proportionnel ($)	Pourcentage proportionnel indirect de l'actif net (%)	Risque de change net indirect proportionnel ($)	Pourcentage proportionnel indirect de l'actif net (%)
Dollar américain	29 313 688	99,8	20 694 564	71,7	4 782 792	89,2

ii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 100,0 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (99,4 % au 31 décembre 2013 et 100,0 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 937 229 $ (2 869 474 $ au 31 décembre 2013, 535 875 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	11 960 $	– $	– $	– $	151 700 $
Parts rachetables	29 372 433	–	28 875 006	–	5 359 463	–
	29 372 433 $	11 960 $	28 875 006 $	– $	5 359 463 $	151 700 $

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

Catégorie privée Scotia de dividendes américains (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Actions des États-Unis			
Énergie	11,6	9,5	5,4
Matières premières	4,7	3,2	5,3
Industries	11,6	11,0	14,2
Biens de consommation discrétionnaire	12,2	14,4	15,2
Biens de consommation de base	6,9	8,1	12,7
Soins de santé	16,2	16,3	15,2
Services financiers	16,4	16,5	13,7
Technologies de l'information	14,3	14,1	9,4
Services de télécommunications	0,8	1,8	1,5
Services publics	–	–	0,8
Contrats de change au comptant	0,0	–	–
Contrats de change à terme	–	–	(0,1)

iv) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	29 372 294 $	– $	– $	29 372 294 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	28 694 740 $	– $	– $	28 694 740 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	5 358 748 $	– $	– $	5 358 748 $

Transferts entre les niveaux (note 3)

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Catégorie privée Scotia d'actions américaines (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	6 711 643 $	9 796 287 $	7 264 920 $
Trésorerie	1 801	–	125 495
Revenu de placement à recevoir	5	12	47
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	20 000	–
Souscriptions à recevoir	–	–	25 780
	6 713 449	9 816 299	7 416 242
PASSIF			
Passif courant			
Dette bancaire	–	4 126	–
Montant à payer pour l'acquisition de titres	–	–	150 500
Charges à payer	1 598	–	–
	1 598	4 126	150 500
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	6 711 851 $	9 812 173 $	7 265 742 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Actions de série M	6 711 851 $	9 812 173 $	7 265 742 $
ACTIONS EN CIRCULATION			
Actions de série M	475 144	726 182	724 086
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION			
Actions de série M	14,13 $	13,51 $	10,03 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	22 $	378 $
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	931 082	139 783
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(563 864)	1 654 218
Gain (perte) net sur les placements	367 240	1 794 379
Total des revenus	367 240	1 794 379
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	4 174	10 286
Frais d'administration (note 6)	6 262	12 290
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 128	3 039
Frais du comité d'examen indépendant	13	28
Frais de découvert	574	253
Total des charges	12 151	25 896
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation	355 089 $	1 768 483 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Actions de série M	355 089 $	1 768 483 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR ACTION*		
Actions de série M	0,59 $	1,14 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS		
Actions de série M	600 882	1 548 122

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

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série M	9 812 173 $	7 265 742 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Actions de série M	355 089	1 768 483
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Actions de série M	–	(32 677)
TRANSACTIONS SUR LES ACTIONS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Actions de série M	592 244	10 067 079
Distributions réinvesties		
Actions de série M	–	32 677
Montants versés pour le rachat		
Actions de série M	(4 047 655)	(2 235 886)
	(3 455 411)	7 863 870
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Actions de série M	(3 100 322)	9 599 676
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série M	6 711 851 $	16 865 418 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	355 089 $	355 089 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(931 082)	(139 783)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	563 864	(1 654 218)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(662 001)	(10 657 868)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	4 133 863	2 726 280
Revenu de placement à recevoir	7	46
Charges à payer	1 598	3 681
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	3 461 338	(9 366 773)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	592 244	10 067 079
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(4 047 655)	(2 235 886)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(3 455 411)	7 831 193
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	5 927	(122 186)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	(4 126)	125 495
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 801 $	3 309 $
Intérêts reçus [1]	29	424

1) Classés comme éléments d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie privée Scotia d'actions américaines (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 100,0 %			
587 571	Fonds privé Scotia d'actions américaines, série I	5 098 375	6 711 643
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	5 098 375	6 711 643
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %		208
	ACTIF NET – 100,0 %		6 711 851

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie privée Scotia d'actions américaines (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans un large éventail de titres de capitaux propres américains inscrits à la cote des principales bourses des États-Unis.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le passage des PCGR du Canada aux IFRS n'a eu aucune incidence importante pour le Fonds.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de change

Le tableau ci-après présente la devise à laquelle le Fonds avait une forte exposition indirecte, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, et fondée sur les actifs monétaires et non monétaires du Fonds sous-jacent. Le tableau indique également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
Devise	Risque de change net indirect proportionnel ($)	Pourcentage proportionnel indirect de l'actif net (%)	Risque de change net indirect proportionnel ($)	Pourcentage proportionnel indirect de l'actif net (%)	Risque de change net indirect proportionnel ($)	Pourcentage proportionnel indirect de l'actif net (%)
Dollar américain	6 691 715	99,7	9 756 915	99,4	2 048 615	28,2

ii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 100,0 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (99,8 % au 31 décembre 2013 et 100,0 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 671 164 $ (979 629 $ au 31 décembre 2013, 726 492 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	1 598 $	– $	4 126 $	– $	150 500 $
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	–	–	–	–
Parts rachetables	6 711 851	–	9 812 173	–	7 265 742	–
	6 711 851 $	1 598 $	9 812 173 $	4 126 $	7 265 742 $	150 500 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

Catégorie privée Scotia d'actions américaines (non audité – suite))

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds :

	Pourcentage de l'actif net (%)		
Catégorie de placements	**30 juin 2014**	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Énergie	17,1	6,1	9,5
Matières premières	6,1	4,9	–
Industries	15,5	19,1	11,6
Biens de consommation discrétionnaire	8,0	8,4	15,4
Biens de consommation de base	2,9	3,7	11,4
Soins de santé	13,8	13,4	6,8
Services financiers	10,1	21,4	17,3
Technologies de l'information	24,3	20,6	22,5

iv) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	6 711 643 $	– $	– $	6 711 643 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	9 796 287 $	– $	– $	9 796 287 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	7 264 920 $	– $	– $	7 264 920 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Catégorie Scotia mixte actions américaines (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	1 484 838 $	1 027 662 $	168 175 $
Trésorerie	19 704	19 395	1 848
Revenu de placement à recevoir	11	13	103
Montant à recevoir pour la vente de titres	90 000	–	–
Souscriptions à recevoir	10 400	10 166	–
	1 604 953	1 057 236	170 126
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	–	3 050	–
Rachats à payer	105 281	–	–
Charges à payer	3 327	–	–
	108 608	3 050	–
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	1 496 345 $	1 054 186 $	170 126 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Actions de série A	1 496 345 $	1 054 186 $	170 126 $
ACTIONS EN CIRCULATION			
Actions de série A	104 806	76 453	17 046
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION			
Actions de série A	14,28 $	13,79 $	9,98 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	121 $	60 $
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	57 042	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	6 627	62 030
Gain (perte) net sur les placements	63 790	62 090
Autres revenus	11	–
Total des revenus	63 801	62 090
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	14 910	4 320
Frais d'administration (note 6)	1 528	443
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 766	588
Frais du comité d'examen indépendant	2	–
Frais de découvert	19	–
Total des charges	18 225	5 351
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation	45 576 $	56 739 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Actions de série A	45 576 $	56 739 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR ACTION*		
Actions de série A	0,42 $	1,38 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS		
Actions de série A	108 793	41 011

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation par série par le nombre moyen pondéré d'actions par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	1 054 186 $	170 126 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Actions de série A	45 576	56 739
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Actions de série A	–	(765)
TRANSACTIONS SUR LES ACTIONS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Actions de série A	917 127	409 684
Distributions réinvesties		
Actions de série A	–	765
Montants versés pour le rachat		
Actions de série A	(520 544)	(1 110)
	396 583	409 339
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Actions de série A	442 159	465 313
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	1 496 345 $	635 439 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	45 576 $	56 739 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(57 042)	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(6 627)	(62 030)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(780 306)	(398 743)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	293 749	–
Revenu de placement à recevoir	2	96
Charges à payer	3 327	1 117
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(501 321)	(402 821)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	916 893	409 684
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(415 263)	(1 110)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	501 630	408 574
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	309	5 753
Trésorerie à l'ouverture de la période	19 395	1 848
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	19 704 $	7 601 $
Intérêts reçus [1]	123	156

1) Classés comme éléments d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Scotia mixte actions américaines (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 99,2 %			
13 283	Fonds américain de petites sociétés CI, cat. I	247 325	297 682
9 315	Fonds Croissance américaine Power Dynamique, série O	126 312	149 126
37 258	Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I	385 604	445 431
27 337	Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	388 420	444 529
12 230	Fonds Scotia de potentiel américain, série I	126 677	148 070
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 274 338	1 484 838
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,8 %		11 507
	ACTIF NET – 100,0 %		1 496 345

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Scotia mixte actions américaines (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement gérés par nous ou par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement qui investissent dans des titres de capitaux propres américains, ou directement dans des titres de capitaux propres américains.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le passage des PCGR du Canada aux IFRS n'a eu aucune incidence importante pour le Fonds.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) 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.

ii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 99,2 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (97,5 % au 31 décembre 2013 et 98,9 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 148 484 $ (102 766 $ au 31 décembre 2013, 16 818 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	108 608 $	– $	3 050 $	– $	– $
Parts rachetables	1 496 345	–	1 054 186	–	170 126	–
	1 496 345 $	108 608 $	1 054 186 $	3 050 $	170 126 $	– $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds :

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Fonds d'actions étrangères	99,2	97,5	98,9

Catégorie Scotia mixte actions américaines (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

iv) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	1 484 838 $	– $	– $	1 484 838 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	1 027 662 $	– $	– $	1 027 662 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	168 175 $	– $	– $	168 175 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Catégorie Scotia de dividendes mondiaux (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	14 228 929 $	9 643 238 $	1 574 029 $
Trésorerie	–	106 994	3 110
Revenu de placement à recevoir	43	47	22
Montant à recevoir pour la vente de titres	55 000	–	–
Souscriptions à recevoir	31 500	204 275	4 175
	14 315 472	9 954 554	1 581 336
PASSIF			
Passif courant			
Dette bancaire	49	–	–
Montant à payer pour l'acquisition de titres	13 000	–	5 700
Distributions à verser	–	134	–
Rachats à payer	42 781	–	–
Charges à payer	30 348	–	–
	86 178	134	5 700
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	14 229 294 $	9 954 420 $	1 575 636 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Actions de série A	14 229 294 $	9 954 420 $	1 575 636 $
ACTIONS EN CIRCULATION			
Actions de série A	964 168	721 444	142 971
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION			
Actions de série A	14,76 $	13,80 $	11,02 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	294 $	161 $
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	81 156	14 378
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	866 535	229 873
Gain (perte) net sur les placements	947 985	244 412
Total des revenus	947 985	244 412
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	121 939	28 496
Frais d'administration (note 6)	18 290	4 274
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	13 925	3 446
Frais du comité d'examen indépendant	18	5
Frais de découvert	115	–
Total des charges	154 287	36 221
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	793 698 $	208 191 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Actions de série A	793 698 $	208 191 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR ACTION*		
Actions de série A	0,93 $	0,86 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS		
Actions de série A	853 759	241 234

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de part rachetables liée aux activités d'exploitation par série par le nombre moyen pondéré d'actions par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	9 954 420 $	1 575 636 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Actions de série A	793 698	208 191
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Actions de série A	–	(7 086)
TRANSACTIONS SUR LES ACTIONS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Actions de série A	4 658 067	2 741 231
Distributions réinvesties		
Actions de série A	–	7 086
Montants versés pour le rachat		
Actions de série A	(1 176 891)	(227 706)
	3 481 176	2 520 611
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Actions de série A	4 274 874	2 721 716
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	14 229 294 $	4 297 352 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	793 698 $	208 191 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(81 156)	(14 378)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(866 535)	(229 873)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(4 328 000)	(2 593 877)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	648 000	201 000
Revenu de placement à recevoir	4	(13)
Charges à payer	30 348	8 053
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(3 803 641)	(2 420 897)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	4 830 842	2 730 206
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(1 134 110)	(227 706)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(134)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	3 696 598	2 502 500
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(107 043)	81 603
Trésorerie à l'ouverture de la période	106 994	3 110
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	(49) $	84 713 $
Intérêts reçus 1)	298	148

1) Classés comme éléments d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Scotia de dividendes mondiaux (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 100,0 %			
934 650	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	12 586 769	14 228 929
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	12 586 769	14 228 929
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %		365
	ACTIF NET – 100,0 %		14 229 294

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Scotia de dividendes mondiaux (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement de produire un rendement global élevé. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de toute société dans le monde qui paient ou qui sont susceptibles de payer des dividendes, ainsi que dans d'autres types de titres qui devraient produire un revenu.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le passage des PCGR du Canada aux IFRS n'a eu aucune incidence importante pour le Fonds.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans le Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I, qui est exposé au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 178 103 $, ou environ 1,3 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (140 290 $ au 31 décembre 2013, ou environ 1,4 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, 14 147 $ au 1er janvier 2013, ou environ 0,9 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le tableau ci-après présente la devise à laquelle le Fonds avait une forte exposition indirecte, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, et fondée sur les actifs monétaires et non monétaires du Fonds sous-jacent. Le tableau indique également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
Devise	Risque de change net indirect proportionnel ($)	Pourcentage proportionnel indirect de l'actif net (%)	Risque de change net indirect proportionnel ($)	Pourcentage proportionnel indirect de l'actif net (%)	Risque de change net indirect proportionnel ($)	Pourcentage proportionnel indirect de l'actif net (%)
Dollar américain	7 470 379	52,5	4 798 030	48,2	294 644	18,7
Livre sterling	1 010 280	7,1	696 809	7,0	34 664	2,2
Franc suisse	996 051	7	507 675	5,1	92 963	5,9
Euro	412 650	2,9	437 994	4,4	64 601	4,1
Dollar australien	99 605	0,7	179 180	1,8	11 029	0,7
Couronne suédoise	156 522	1,1	149 316	1,5	20 483	1,3
Yen japonais	170 752	1,2	139 362	1,4	42 542	2,7
Baht thaïlandais	156 522	1,1	139 362	1,4	31 513	2,0
Dollar de Singapour	156 522	1,1	109 499	1,1	–	–
Dollar de Hong Kong	512 255	3,6	79 635	0,8	6 303	0,4
Roupie indonésienne	85 376	0,6	69 681	0,7	–	–
Réal brésilien	71 146	0,5	39 818	0,4	20 483	1,3
Rand sud-africain	14 229	0,1	19 909	0,2	–	–
Couronne danoise	–	–	–	–	15 756	1,0
Total	11 312 289	79,5	7 366 270	74,0	634 981	40,3

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 100,0 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (96,9 % au 31 décembre 2013 et 99,9 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 422 893 $ (964 324 $ au 31 décembre 2013, 157 403 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Catégorie Scotia de dividendes mondiaux (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des instruments dérivés.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des titres et actions privilégiés et du total des obligations et débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des titres et actions privilégiés et du total des obligations et débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des titres et actions privilégiés et du total des obligations et débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
AA	33,1	0,3	32,4	0,4	64,4	1,3
BB	66,9	0,7	67,6	0,8	35,6	0,7
Total	100,0	1,0	100,0	1,2	100,0	2,0

v) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	86 178 $	– $	134 $	– $	5 700 $
Parts rachetables	14 229 294	–	9 954 420	–	1 575 636	–
	14 229 294 $	86 178 $	9 954 420 $	134 $	1 575 636 $	5 700 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds :

	Pourcentage de l'actif net (%)		
Catégorie de placements	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actions			
Australie	1,3	1,8	4,0
Brésil	0,5	0,5	1,3
Canada	2,0	2,1	4,9
Chili	–	–	–
Chine	0,4	0,4	–
Danemark	–	–	1,0
France	6,7	6,2	1,6
Allemagne	3,6	4,8	2,4
Hong Kong	3,1	0,4	0,5
Indonésie	0,6	0,7	1,0
Irlande	0,2		
Italie	1,1	1,0	0,5
Japon	1,2	1,4	2,7
Pays-Bas	2,9	3,3	3,8
Pérou	0,5	0,6	0,5
Portugal	0,8		
Puerto Rico	–	–	0,6
Russie	0,5	0,6	0,5
Singapour	1,1	1,1	–
Afrique du Sud	0,1	0,2	–
Suède	1,1	1,5	1,2
Suisse	11,8	9,9	9,1
Thaïlande	1,1	1,4	2,0
Turquie	0,6	0,5	–
Royaume-Uni	7,8	9,2	10,5
États-Unis	47,1	42,9	44,3
Obligations et débentures	0,7	0,8	0,7
Contrats de change au comptant	0,0	0,0	0,0
Contrats de change à terme	0,6	(0,7)	(0,9)

Catégorie Scotia de dividendes mondiaux (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

vi) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	14 228 929 $	– $	– $	14 228 929 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	9 643 238 $	– $	– $	9 643 238 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	1 574 029 $	– $	– $	1 574 029 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Catégorie Scotia mixte actions internationales (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	618 954 $	538 880 $	149 194 $
Trésorerie	7 600	5 990	1 679
Revenu de placement à recevoir	9	8	98
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	115 000	–
Souscriptions à recevoir	500	250	23 003
	627 063	660 128	173 974
PASSIF			
Passif courant			
Rachats à payer	–	114 194	–
Charges à payer	1 347	–	–
	1 347	114 194	–
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	625 716 $	545 934 $	173 974 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Actions de série A	625 716 $	545 934 $	173 974 $
ACTIONS EN CIRCULATION			
Actions de série A	50 394	44 333	17 286
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION			
Actions de série A	12,42 $	12,31 $	10,06 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	116 $	– $
Revenus d'intérêts à distribuer	36	33
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	4 277	2 336
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	5 652	9 236
Gain (perte) net sur les placements	10 081	11 605
Total des revenus	10 081	11 605
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	5 885	2 696
Frais d'administration (note 6)	883	404
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	692	389
Frais de découvert	14	15
Total des charges	7 474	3 504
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation	2 607 $	8 101 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Actions de série A	2 607 $	8 101 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR ACTION*		
Actions de série A	0,05 $	0,31 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS		
Actions de série A	47 772	26 087

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation par série par le nombre moyen pondéré d'actions par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	545 934 $	173 974 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Actions de série A	2 607	8 101
TRANSACTIONS SUR LES ACTIONS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Actions de série A	126 412	254 726
Distributions réinvesties		
Actions de série A	–	679
Montants versés pour le rachat		
Actions de série A	(49 237)	–
	77 175	255 405
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Actions de série A	79 782	263 506
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	625 716 $	437 480 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	2 607 $	8 101 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(4 277)	(2 336)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(5 652)	(9 236)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(105 115)	(332 317)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	149 970	60 084
Revenu de placement à recevoir	(1)	94
Charges à payer	1 347	817
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	38 879	(274 793)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	126 162	278 408
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(163 431)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(37 269)	278 408
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 610	3 615
Trésorerie à l'ouverture de la période	5 990	1 679
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	7 600 $	5 294 $
Intérêts reçus [1]	35	127
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	116	–

1) Classés comme éléments d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Scotia mixte actions internationales (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 98,9 %			
3 112	Catégorie de société d'actions internationales Black Creek, cat. I	46 715	60 994
4 020	Fonds de valeur internationale CI, cat. I	53 917	62 435
6 433	Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	57 831	61 874
31 302	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	336 035	371 821
2 694	Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation, série I	47 334	61 830
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	541 832	618 954
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,1 %		6 762
	ACTIF NET – 100,0 %		625 716

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Scotia mixte actions internationales (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement gérés par nous ou par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement qui investissent dans des sociétés situées à l'extérieur des États-Unis et du Canada, ou directement dans des titres de capitaux propres de sociétés situées à l'extérieur des États-Unis et du Canada.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le passage des PCGR du Canada aux IFRS n'a eu aucune incidence importante pour le Fonds.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) 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.

ii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 98,9 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (98,7 % au 31 décembre 2013 et 85,8 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 61 895 $ (53 888 $ au 31 décembre 2013, 14 919 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	1 347 $	– $	114 194 $	– $	– $
Parts rachetables	625 716	–	545 934	–	173 974	–
	625 716 $	1 347 $	545 934 $	114 194 $	173 974 $	– $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds :

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Fonds d'actions étrangères	98,9	98,7	85,8

Catégorie Scotia mixte actions internationales (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

iv) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	618 954 $	– $	– $	618 954 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	538 880 $	– $	– $	538 880 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	149 194 $	– $	– $	149 194 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	259 769 396 $	283 214 325 $	239 306 502 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	55 646	–
Trésorerie	529 833	1 536 985	8 711 573
Revenu de placement à recevoir	293	152 412	111 725
Montant à recevoir pour la vente de titres	572 500	–	–
Souscriptions à recevoir	–	–	2 151 114
Dépôt en garantie pour les contrats à terme standardisés	–	95 694	93 686
	260 872 022	285 055 062	250 374 600
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	–	–	1 350 026
Distributions à verser	–	14 418	3 872
Rachats à payer	259 141	375 761	40 400
Charges à payer	418 227	–	–
	677 368	390 179	1 394 298
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	260 194 654 $	284 664 883 $	248 980 302 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Actions de série A	260 194 654 $	284 664 883 $	248 980 302 $
ACTIONS EN CIRCULATION			
Actions de série A	23 474 109	26 829 581	24 210 137
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION			
Actions de série A	11,08 $	10,61 $	10,28 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	373 157 $	516 746 $
Revenus d'intérêts à distribuer	572 528	1 341 274
Autres variations de la juste valeur des placements et dérivés :		
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	13 386 010	433 585
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme standardisés	(112 126)	(12 711)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	17 235	84 828
Gain (perte) net de change	263	6 524
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	269 575	577 790
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(55 646)	39 109
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme standardisés sur devises	3 228	(73 279)
Gain (perte) net sur les placements	14 454 224	2 913 866
Prêts de titres	77	–
Autres revenus	–	8 630
Total des revenus	14 454 301	2 922 496
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 145 668	2 858 044
Frais d'administration (note 6)	134 100	178 617
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	239 147	336 705
Frais du comité d'examen indépendant	400	610
Frais de découvert	3 447	952
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	730	6 953
Coûts de transactions	65	4 051
Total des charges	2 523 557	3 385 932
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation	11 930 744 $	(463 436)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Actions de série A	11 930 744 $	(463 436)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR ACTION*		
Actions de série A	0,48 $	(0,01)$
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS		
Actions de série A	24 829 527	34 973 632

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation par série par le nombre moyen pondéré d'actions par série.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (non audité – suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	284 664 883 $	248 980 302 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Actions de série A	11 930 744	(463 436)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Gain réalisé		
Actions de série A	–	(1 119 783)
TRANSACTIONS SUR LES ACTIONS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Actions de série A	10 040	173 124 329
Distributions réinvesties		
Actions de série A	–	1 108 666
Montants versés pour le rachat		
Actions de série A	(36 411 013)	(51 267 085)
	(36 400 973)	122 965 910
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Actions de série A	(24 470 229)	121 382 691
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	260 194 654 $	370 362 993 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	11 930 744 $	(463 436) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(13 386 010)	(433 585)
Gain (perte) net de change réalisé sur la trésorerie	(263)	(6 524)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(269 575)	(577 790)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme	55 646	(39 109)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats à terme sur devises	–	73 279
Achats d'actifs financiers non dérivés	(161 238 044)	(221 641 183)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	197 766 058	89 239 335
Revenu de placement à recevoir	152 119	(85 565)
Charges à payer	418 227	557 134
Variation des comptes sur marge pour les contrats à terme	95 694	86 660
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	35 524 596	(133 364 063)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	10 040	175 275 443
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(36 527 633)	(50 536 331)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(14 418)	(14 989)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(36 532 011)	124 724 123
Gain net (perte) de change sur la trésorerie	263	6 524
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 007 415)	(8 539 940)
Trésorerie à l'ouverture de la période	1 536 985	8 711 573
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	529 833 $	178 157 $
Intérêts reçus [1]	724 387	1 255 709
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	372 427	509 793

1) Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 50,9 %			
2 742 035	S.E.C. Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	27 813 195	29 338 129
3 790 559	S.E.C. Scotia d'obligations gouvernementales à rendement modéré, série I	38 124 253	39 132 978
3 102 309	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	31 177 747	31 146 248
826 121	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	7 886 651	7 823 940
882 500	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	9 536 254	9 510 259
1 513 919	S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	15 139 188	15 615 467
		129 677 288	132 567 021
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 24,1 %			
2 225 343	S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	23 333 831	23 432 636
505 255	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	20 753 598	25 430 103
574 834	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	6 561 113	7 866 035
154 819	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	4 911 374	5 853 668
		55 559 916	62 582 442
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 24,8 %			
607 849	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	6 398 465	6 493 108
1 826 392	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	19 247 616	19 448 517
535 663	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	5 131 360	6 362 928
965 584	Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	9 655 837	9 658 443
2 134 990	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	21 969 897	22 656 937
		62 403 175	64 619 933
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	247 640 379	259 769 396
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,2 %		425 258
	ACTIF NET – 100,0 %		260 194 654

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir un rendement équilibré entre le revenu et l'appréciation à long terme du capital, l'accent étant toutefois mis sur le revenu. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le passage des PCGR du Canada aux IFRS n'a eu aucune incidence importante pour le Fonds.

Il n'y a eu aucun ajustement important de l'actif net au 30 juin 2013 et du résultat global pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2013, la présentation d'un rapprochement n'est donc pas nécessaire.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 1 703 261 $, ou environ 0,7 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (3 056 066 $ au 31 décembre 2013, ou environ 1,1 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, 2 652 036 $ au 1er janvier 2013, ou environ 1,1 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 48,9 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (26,0 % au 31 décembre 2013 et 26,4 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 12 720 238 $ (7 403 274 $ au 31 décembre 2013, 6 550 542 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	677 368 $	– $	390 179 $	– $	1 394 298 $
Parts rachetables	260 194 654	–	284 664 883	–	248 980 302	–
	260 194 654 $	677 368 $	284 664 883 $	390 179 $	248 980 302 $	1 394 298 $

Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds :

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Obligations et débentures	–	6,7	6,7
Fonds négociés en bourse	–	0,5	–
Fonds à revenu fixe	50,9	66,7	63,0
Fonds d'actions canadiennes	24,1	12,2	12,6
Fonds d'actions étrangères	24,8	13,3	13,8
Contrats de change à terme	–	0,0	–
Contrats à terme standardisés	–	0,0	0,0

vii) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	259 769 396 $	– $	– $	259 769 396 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds négociés en bourse	1 369 197 $	– $	– $	1 369 197 $
Fonds communs de placement	262 635 428	–	–	262 635 428
Obligations et débentures	–	19 209 700	–	19 209 700
Contrats de change à terme – actif	–	55 646	–	55 646
Contrats à terme standardisés (position longue)	(7 904)	–	–	(7 904)
	263 996 721 $	19 265 346 $	– $	283 262 067 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	222 579 970 $	– $	– $	222 579 970 $
Obligations et débentures	–	16 726 535	–	16 726 535
Contrats à terme standardisés (position longue)	(5 616)	–	–	(5 616)
	222 574 354 $	16 726 535 $	– $	239 300 889 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	629 579 818 $	404 875 366 $	85 170 174 $
Trésorerie	11 057 611	6 712 858	4 051 490
Revenu de placement à recevoir	8 109	5 153	2 442
Souscriptions à recevoir	4 695 261	897 715	637 161
	645 340 799	412 491 092	89 861 267
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	4 000 000	–	825 056
Distributions à verser	25 970	11 791	1 159
Rachats à payer	310 417	36 800	15 000
Charges à payer	1 036 957	–	–
	5 373 344	48 591	841 215
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	639 967 455 $	412 442 501 $	89 020 052 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Actions de série A	625 387 026 $	412 442 501 $	89 020 052 $
Actions de série T	14 580 429 $	– $	– $
ACTIONS EN CIRCULATION			
Actions de série A	54 181 990	37 472 042	8 595 088
Actions de série T	972 193	–	–
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION			
Actions de série A	11,54 $	11,01 $	10,36 $
Actions de série T	15,00 $	– $	– $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	939 322 $	297 075 $
Revenus d'intérêts à distribuer	3 334 300	856 387
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	13 157 098	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	11 726 017	(643 086)
Gain (perte) net sur les placements	29 156 737	510 376
Autres revenus	5 602	12 719
Total des revenus	29 162 339	523 095
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	4 395 430	1 403 677
Frais d'administration (note 6)	258 547	84 224
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	478 819	163 446
Frais du comité d'examen indépendant	765	277
Total des charges	5 133 561	1 651 624
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation	24 028 778 $	(1 128 529)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Actions de série A	24 010 750 $	(1 128 529)$
Actions de série T**	18 028 $	– $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR ACTION*		
Actions de série A	0,52 $	(0,07)$
Actions de série T**	0,03 $	– $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS		
Actions de série A	46 001 243	16 000 951
Actions de série T**	579 142	–

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation par série par le nombre moyen pondéré d'actions par série.

** Série créée le 26 mai 2014.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	412 442 501 $	89 020 052 $
Actions de série T**	–	–
	412 442 501	89 020 052
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Actions de série A	24 010 750	(1 128 529)
Actions de série T**	18 028	–
	24 028 778	(1 128 529)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Actions de série T**	(62 263)	–
Gain réalisé		
Actions de série A	–	(400 672)
	(62 263)	(400 672)
TRANSACTIONS SUR LES ACTIONS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Actions de série A	234 677 233	178 251 006
Actions de série T**	14 598 232	–
Distributions réinvesties		
Actions de série A	–	398 886
Actions de série T**	27 732	–
Montants versés pour le rachat		
Actions de série A	(45 743 458)	(9 407 593)
Actions de série T**	(1 300)	–
	203 558 439	169 242 299
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Actions de série A	212 944 525	167 713 098
Actions de série T**	14 580 429	–
	227 524 954	167 713 098
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	625 387 026	256 733 150
Actions de série T**	14 580 429	–
	639 967 455 $	256 733 150 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	24 028 778 $	(1 128 529)$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(13 157 098)	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(11 726 017)	643 086
Achats d'actifs financiers non dérivés	(489 316 130)	(166 030 864)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	293 494 793	–
Revenu de placement à recevoir	(2 956)	(1 103)
Charges à payer	1 036 957	373 864
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(195 641 673)	(166 143 546)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	245 477 919	178 010 086
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(45 471 141)	(9 188 469)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(20 352)	(2 945)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	199 986 426	168 818 672
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 344 753	2 675 126
Trésorerie à l'ouverture de la période	6 712 858	4 051 490
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	11 057 611 $	6 726 616 $
Intérêts reçus 1)	3 331 344	855 284
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts 1)	939 322	297 075

1) Classés comme éléments d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 39,0 %			
1 605 437	S.E.C. Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	16 425 028	17 177 214
2 108 364	S.E.C. Scotia d'obligations gouvernementales à rendement modéré, série I	21 205 842	21 766 330
4 643 837	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	46 670 156	46 622 730
3 293 545	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	30 884 441	31 192 177
4 211 160	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	45 405 066	45 381 569
1 601 768	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	15 317 760	15 526 413
2 385 537	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	25 157 624	25 123 519
4 523 690	S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	46 367 354	46 660 056
		247 433 271	249 450 008
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 29,8 %			
5 913 985	S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	61 995 729	62 273 674
1 401 245	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	61 799 267	70 526 350
2 825 941	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	33 588 468	38 670 178
509 728	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	15 959 523	19 272 719
		173 342 987	190 742 921
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 29,6 %			
901 190	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	9 503 860	9 626 602
3 577 591	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	37 747 443	38 096 334
1 033 571	Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	16 259 701	19 161 072
573 898	Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	8 554 702	9 579 740
2 402 085	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	26 104 056	28 533 403
2 872 429	Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	28 738 688	28 732 048
5 244 689	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	54 050 375	55 657 690
		180 958 825	189 386 889
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	601 735 083	629 579 818
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,6 %		10 387 637
	ACTIF NET – 100,0 %		639 967 455

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir un rendement équilibré entre le revenu et l'appréciation à long terme du capital, l'accent étant toutefois mis sur le revenu. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le passage des PCGR du Canada aux IFRS n'a eu aucune incidence importante pour le Fonds.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents exposés au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 2 804 922 $, ou environ 0,4 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (3 575 760 $ au 31 décembre 2013, ou environ 0,9 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, 767 680 $ au 1er janvier 2013, ou environ 0,9 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 59,4 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (40,4 % au 31 décembre 2013 et 41,4 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 38 012 981 $ (16 662 795 $ au 31 décembre 2013, 3 679 635 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des instruments dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	5 373 344 $	– $	48 591 $	– $	841 215 $
Parts rachetables	639 967 455	–	412 442 501	–	89 020 052	–
	639 967 455 $	5 373 344 $	412 442 501 $	48 591 $	89 020 052 $	841 215 $

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds :

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Fonds à revenu fixe	39,0	57,8	54,3
Fonds d'actions canadiennes	29,8	18,1	18,4
Fonds d'actions étrangères	29,6	22,3	23,0

vii) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	629 579 818 $	– $	– $	629 579 818 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	404 875 366 $	– $	– $	404 875 366 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	85 170 174 $	– $	– $	85 170 174 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	444 908 450 $	266 765 501 $	39 109 217 $
Trésorerie	7 566 321	6 498 644	828 337
Revenu de placement à recevoir	5 703	3 687	780
Souscriptions à recevoir	4 088 491	1 054 992	521 238
	456 568 965	274 322 824	40 459 572
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	2 000 000	–	409 998
Distributions à verser	28 534	8 885	–
Rachats à payer	403 360	224 185	5 500
Charges à payer	768 661	–	–
	3 200 555	233 070	415 498
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	453 368 410 $	274 089 754 $	40 044 074 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Actions de série A	442 772 469 $	274 089 754 $	40 044 074 $
Actions de série T	10 595 941 $	– $	– $
ACTIONS EN CIRCULATION			
Actions de série A	36 195 432	23 588 288	3 815 735
Actions de série T	704 647	–	–
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION			
Actions de série A	12,23 $	11,62 $	10,49 $
Actions de série T	15,04 $	– $	– $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	1 018 217 $	245 516 $
Revenus d'intérêts à distribuer	1 756 060	277 012
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	8 562 238	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	10 805 525	1 130 686
Gain (perte) net sur les placements	22 142 040	1 653 214
Autres revenus	3 336	3 478
Total des revenus	22 145 376	1 656 692
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 243 495	697 674
Frais d'administration (note 6)	180 186	38 757
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	331 030	72 176
Frais du comité d'examen indépendant	533	130
Total des charges	3 755 244	808 737
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation	18 390 132 $	847 955 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Actions de série A	18 363 479 $	847 955 $
Actions de série T**	26 653 $	– $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR ACTION*		
Actions de série A	0,60 $	0,12 $
Actions de série T**	0,08 $	– $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS		
Actions de série A	30 359 786	7 330 510
Actions de série T**	348 245	–

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation par série par le nombre moyen pondéré d'actions par série.

** Série créée le 26 mai 2014.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	274 089 754 $	40 044 074 $
Actions de série T**	–	–
	274 089 754	40 044 074
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Actions de série A	18 363 479	847 955
Actions de série T**	26 653	–
	18 390 132	847 955
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Actions de série A	–	(180 096)
Actions de série T**	(53 237)	–
	(53 237)	(180 096)
TRANSACTIONS SUR LES ACTIONS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Actions de série A	181 853 360	84 788 540
Actions de série T**	10 606 680	–
Distributions réinvesties		
Actions de série A	6	179 542
Actions de série T**	17 416	–
Montants versés pour le rachat		
Actions de série A	(31 534 130)	(4 433 415)
Actions de série T**	(1 571)	–
	160 941 761	80 534 667
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Actions de série A	168 682 715	81 202 526
Actions de série T**	10 595 941	–
	179 278 656	81 202 526
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	442 772 469	121 246 600
Actions de série T**	10 595 941	–
	453 368 410 $	121 246 600 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	18 390 132 $	847 955 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(8 562 238)	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(10 805 525)	(1 130 686)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(338 453 546)	(76 001 025)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	181 678 360	–
Revenu de placement à recevoir	(2 016)	(979)
Charges à payer	768 661	172 808
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(156 986 172)	(76 111 927)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	189 426 541	84 010 434
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(31 356 526)	(4 433 415)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(16 166)	(554)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	158 053 849	79 576 465
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 067 677	3 464 538
Trésorerie à l'ouverture de la période	6 498 644	828 337
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	7 566 321 $	4 292 875 $
Intérêts reçus 1)	1 754 044	276 033
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts 1)	1 018 217	245 516

1) Classés comme éléments d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 23,2 %			
147 414	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	2 015 740	2 019 879
1 691 329	S.E.C. Scotia de revenu canadien, série I	17 058 982	17 867 876
1 309 913	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	13 164 463	13 151 136
2 086 988	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	19 472 433	19 765 233
3 033 835	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	32 775 125	32 694 123
2 028 232	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	19 475 025	19 660 259
		103 961 768	105 158 506
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 35,7 %			
2 504 020	S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	26 239 242	26 367 079
1 209 293	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	54 190 654	60 865 167
2 482 146	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	29 822 835	33 965 682
875 238	Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	11 739 431	13 614 937
718 946	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	22 990 873	27 183 217
		144 983 035	161 996 082
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 39,2 %			
828 114	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	8 730 809	8 845 999
2 533 229	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	26 732 427	26 975 343
963 392	Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	15 507 809	17 860 040
535 333	Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	8 043 924	8 935 992
2 265 589	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	25 149 844	26 912 023
386 237	Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation, série I	8 006 661	9 031 721
3 574 724	Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	35 771 386	35 756 884
4 093 012	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	42 294 162	43 435 860
		170 237 022	177 753 862
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	419 181 825	444 908 450
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,9 %		8 459 960
	ACTIF NET – 100,0 %		453 368 410

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement de produire un rendement équilibré de revenu et d'appréciation à long terme du capital, l'accent étant toutefois mis sur l'appréciation du capital. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le passage des PCGR du Canada aux IFRS n'a eu aucune incidence importante pour le Fonds.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents exposés au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 998 825 $, ou environ 0,2 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (1 481 696 $ au 31 décembre 2013, ou environ 0,5 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, 217 646 $ au 1er janvier 2013, ou environ 0,5 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 74,9 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (63,1 % au 31 décembre 2013 et 61,1 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 33 974 994 $ (17 311 104 $ au 31 décembre 2013, 2 445 940 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des instruments dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	3 200 555 $	– $	233 070 $	– $	415 498 $
Parts rachetables	453 368 410	–	274 089 754	–	40 044 074	–
	453 368 410 $	3 200 555 $	274 089 754 $	233 070 $	40 044 074 $	415 498 $

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds :

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Fonds à revenu fixe	23,2	34,2	36,6
Fonds d'actions canadiennes	35,7	30,5	27,4
Fonds d'actions étrangères	39,2	32,6	33,7

vii) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	444 908 450 $	– $	– $	444 908 450 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	266 765 501 $	– $	– $	266 765 501 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	39 109 217 $	– $	– $	39 109 217 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	177 303 287 $	102 297 948 $	13 243 821 $
Trésorerie	3 095 891	3 549 769	280 770
Revenu de placement à recevoir	2 896	1 976	314
Souscriptions à recevoir	1 186 347	537 374	282 972
	181 588 421	106 387 067	13 807 877
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	670 000	450 000	234 999
Distributions à verser	3 420	1 493	298
Rachats à payer	77 207	10 500	–
Charges à payer	324 529	–	–
	1 075 156	461 993	235 297
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	180 513 265 $	105 925 074 $	13 572 580 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Actions de série A	179 137 024 $	105 925 074 $	13 572 580 $
Actions de série T	1 376 241 $	– $	– $
ACTIONS EN CIRCULATION			
Actions de série A	14 059 552	8 773 738	1 288 821
Actions de série T	91 212	–	–
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION			
Actions de série A	12,74 $	12,07 $	10,53 $
Actions de série T	15,09 $	– $	– $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	355 634 $	73 640 $
Revenus d'intérêts à distribuer	449 775	63 626
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 391 670	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	5 023 082	847 079
Gain (perte) net sur les placements	9 220 161	984 345
Autres revenus	–	337
Total des revenus	9 220 161	984 682
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 348 151	245 756
Frais d'administration (note 6)	70 952	12 934
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	136 928	25 467
Frais du comité d'examen indépendant	209	43
Total des charges	1 556 240	284 200
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation	7 663 921 $	700 482 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Actions de série A	7 661 171 $	700 482 $
Actions de série T**	2 750 $	– $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR ACTION*		
Actions de série A	0,66 $	0,29 $
Actions de série T**	0,05 $	– $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS		
Actions de série A	11 522 241	2 417 192
Actions de série T**	58 063	–

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation par série par le nombre moyen pondéré d'actions par série.

** Série créée le 26 mai 2014.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	105 925 074 $	13 572 580 $
Actions de série T**	–	–
	105 925 074	13 572 580
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Actions de série A	7 661 171	700 482
Actions de série T**	2 750	–
	7 663 921	700 482
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Actions de série T**	(5 691)	–
Gain réalisé		
Actions de série A	–	(61 043)
	(5 691)	(61 043)
TRANSACTIONS SUR LES ACTIONS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Actions de série A	79 501 498	27 798 916
Actions de série T**	1 376 911	–
Distributions réinvesties		
Actions de série A	–	60 749
Actions de série T**	2 271	–
Montants versés pour le rachat		
Actions de série A	(13 950 719)	(2 271 712)
Actions de série T**	–	–
	66 929 961	(2 210 963)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Actions de série A	73 211 950	26 227 392
Actions de série T**	1 376 241	–
	74 588 191	26 227 392
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	179 137 024	39 799 972
Actions de série T**	1 376 241	–
	180 513 265 $	39 799 972 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	7 663 921 $	700 482 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(3 391 670)	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(5 023 082)	(847 079)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(127 859 203)	(24 347 749)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	61 488 617	–
Revenu de placement à recevoir	(920)	(659)
Charges à payer	324 529	60 034
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(66 797 808)	(24 434 971)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	80 228 851	27 419 588
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(13 884 012)	(2 271 712)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(909)	(294)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	66 343 930	25 147 582
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(453 878)	712 611
Trésorerie à l'ouverture de la période	3 549 769	280 770
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	3 095 891 $	993 381 $
Intérêts reçus 1)	448 855	62 967
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts 1)	355 634	73 640

1) Classés comme éléments d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 11,4 %			
78 102	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	1 060 232	1 070 166
384 000	S.E.C. Scotia de revenu canadien, série I	3 892 537	4 056 732
454 618	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	4 231 451	4 305 552
717 404	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	7 750 763	7 731 102
360 115	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	3 449 166	3 490 705
		20 384 149	20 654 257
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 37,9 %			
522 614	S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	5 465 867	5 503 068
435 055	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	19 408 680	21 896 828
1 137 245	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	13 749 802	15 562 067
623 012	Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	8 337 357	9 691 382
418 023	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	13 482 962	15 805 350
		60 444 668	68 458 695
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 48,9 %			
415 575	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	4 381 772	4 439 212
818 250	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	8 631 595	8 713 213
581 880	Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	5 261 623	5 596 464
486 000	Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	7 938 247	9 009 810
208 709	Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	3 145 684	3 483 859
1 109 100	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	12 403 904	13 174 561
376 050	Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation, série I	8 166 803	8 793 527
1 727 714	Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	17 287 160	17 281 799
1 667 693	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	17 244 308	17 697 890
		84 461 096	88 190 335
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	165 289 913	177 303 287
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,8 %		3 209 978
	ACTIF NET – 100,0 %		180 513 265

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de réaliser un rendement équilibré entre le revenu et l'appréciation à long terme du capital, privilégiant l'appréciation du capital. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le passage des PCGR du Canada aux IFRS n'a eu aucune incidence importante pour le Fonds.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents exposés au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 176 786 $, ou environ 0,1 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (344 230 $ au 31 décembre 2013, ou environ 0,3 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, 41 675 $ au 1er janvier 2013, ou environ 0,3 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 86,8 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (75,7 % au 31 décembre 2013 et 75,9 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 15 664 903 $ (8 009 567 $ au 31 décembre 2013, 1 030 066 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des instruments dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	1 075 156 $	– $	461 993 $	– $	235 297 $
Parts rachetables	180 513 265	–	105 925 074	–	13 572 580	–
	180 513 265 $	1 075 156 $	105 925 074 $	461 993 $	13 572 580 $	235 297 $

Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds :

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Fonds à revenu fixe	11,4	21,0	21,7
Fonds d'actions canadiennes	37,9	35,5	33,6
Fonds d'actions étrangères	48,9	40,2	42,3

vii) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	177 303 287 $	– $	– $	177 303 287 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	102 297 948 $	– $	– $	102 297 948 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	13 243 821 $	– $	– $	13 243 821 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	34 003 833 $	19 085 126 $	2 852 120 $
Trésorerie	1 015 811	623 016	24 378
Revenu de placement à recevoir	608	457	36
Souscriptions à recevoir	7 722	287 300	922
	35 027 974	19 995 899	2 877 456
PASSIF			
Passif courant			
Montant à payer pour l'acquisition de titres	250 000	181 800	–
Distributions à verser	206	684	–
Rachats à payer	20 000	275 445	–
Charges à payer	66 940	–	–
	337 146	457 929	–
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	34 690 828 $	19 537 970 $	2 877 456 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Actions de série A	34 537 152 $	19 537 970 $	2 877 456 $
Actions de série T	153 676 $	– $	– $
ACTIONS EN CIRCULATION			
Actions de série A	2 539 726	1 517 133	270 686
Actions de série T	10 158	–	–
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION			
Actions de série A	13,60 $	12,88 $	10,63 $
Actions de série T	15,13 $	– $	– $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	66 265 $	14 629 $
Revenus d'intérêts à distribuer	3 305	1 067
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	916 879	5 735
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	852 197	289 467
Gain (perte) net sur les placements	1 838 646	310 898
Autres revenus	3 112	83
Total des revenus	1 841 758	310 981
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	274 577	54 655
Frais d'administration (note 6)	13 728	2 733
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	29 124	7 328
Frais du comité d'examen indépendant	41	9
Frais de découvert	32	16
Total des charges	317 502	64 741
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation	1 524 256 $	246 240 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Actions de série A	1 523 965 $	246 240 $
Actions de série T**	291 $	– $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR ACTION*		
Actions de série A	0,73 $	0,49 $
Actions de série T**	0,04 $	– $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS		
Actions de série A	2 091 372	499 867
Actions de série T**	7 528	–

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation par série par le nombre moyen pondéré d'actions par série.

** Série créée le 26 mai 2014.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	19 537 970 $	2 877 456 $
Actions de série T**	–	–
	19 537 970	2 877 456
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Actions de série A	1 523 965	246 240
Actions de série T**	291	–
	1 524 256	246 240
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Actions de série T**	(633)	–
Gain réalisé		
Actions de série A	–	(13 255)
	(633)	(13 255)
TRANSACTIONS SUR LES ACTIONS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Actions de série A	17 291 215	6 314 098
Actions de série T**	153 590	–
Distributions réinvesties		
Actions de série A	–	13 255
Actions de série T**	428	–
Montants versés pour le rachat		
Actions de série A	(3 815 998)	(539 900)
	13 629 235	5 787 453
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Actions de série A	14 999 182	6 020 438
Actions de série T**	153 676	–
	15 152 858	6 020 438
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	34 537 152	8 897 894
Actions de série T**	153 676	–
	34 690 828 $	8 897 894 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	1 524 256 $	246 240 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain (perte) net réalisé sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(916 879)	(5 735)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(852 197)	(289 467)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(22 592 333)	(5 561 815)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	9 510 902	80 000
Revenu de placement à recevoir	(151)	(195)
Charges à payer	66 940	15 224
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(13 259 462)	(5 515 748)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	17 723 964	6 310 548
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(4 071 443)	(539 900)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(264)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	13 652 257	5 770 648
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	392 795	254 900
Trésorerie à l'ouverture de la période	623 016	24 378
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 015 811 $	279 278 $
Intérêts reçus 1)	3 154	872
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts 1)	66 265	14 629

1) Classés comme éléments d'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 39,8 %			
95 655	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	4 269 139	4 814 421
150 497	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	1 800 578	2 059 407
225 235	Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	3 006 179	3 503 685
90 632	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	2 887 225	3 426 784
		11 963 121	13 804 297
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 58,2 %			
94 637	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	997 222	1 010 922
187 812	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	1 980 394	1 999 937
194 342	Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	1 754 457	1 869 166
108 823	Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	1 767 146	2 017 441
71 027	Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	1 072 977	1 185 617
340 763	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	3 796 384	4 047 789
87 558	Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation, série I	1 890 493	2 047 455
403 396	Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	4 036 190	4 035 048
187 158	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	1 926 994	1 986 161
		19 222 257	20 199 536
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	31 185 378	34 003 833
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,0 %		686 995
	ACTIF NET – 100,0 %		34 690 828

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement de réaliser une appréciation du capital à long terme. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement et de titres de capitaux propres offerts partout dans le monde.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le passage des PCGR du Canada aux IFRS n'a eu aucune incidence importante pour le Fonds.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) 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.

ii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur 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 à l'autre risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2014, une tranche d'environ 98,0 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (97,7 % au 31 décembre 2013 et 99,1 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 3 400 383 $ (1 908 513 $ au 31 décembre 2013, 285 212 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iii) Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers en fonction de la durée jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	337 146 $	– $	457 929 $	– $	– $
Parts rachetables	34 690 828	–	19 537 970	–	2 877 456	–
	34 690 828 $	337 146 $	19 537 970 $	457 929 $	2 877 456 $	– $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds :

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Fonds d'actions canadiennes	39,8	44,5	45,3
Fonds d'actions étrangères	58,2	53,2	53,8

Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1.

iv) Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

30 juin 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	34 003 833 $	– $	– $	34 003 833 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	19 085 126 $	– $	– $	19 085 126 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	2 852 120 $	– $	– $	2 852 120 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

Notes annexes

Périodes indiquées à la note 1.

1. Les Fonds

Les Fonds présentés dans ces états financiers sont des fonds communs de placement à capital variable constitués en fiducies ou des catégories d'une société de fonds communs de placement. Les fonds communs de placement à capital variable sont constitués en fiducies selon les lois de la province d'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour (la « déclaration de fiducie ») datée du 24 novembre 2011, dans sa version modifiée. L'adresse du siège social des Fonds est le 1, rue Adelaide Est, 29e étage, Toronto (Ontario).

Catégorie Société Scotia inc. (la « Société ») est une société d'investissement à capital variable comprenant plusieurs catégories et créée le 17 avril 2012 par voie de statuts constitutifs en vertu des lois du Canada, dans leur version modifiée. L'objectif de la Société consiste à investir l'actif de chacune des catégories offertes conformément à l'objectif de placement de chacune de ces catégories. Chaque fonds de catégorie de société de fonds communs de placement est une catégorie d'actions de la Société. La Société est autorisée à émettre une catégorie d'actions spéciales comportant un droit de vote et 200 catégories d'actions de fonds communs de placement bien qu'elle puisse en émettre d'autres à l'avenir. Chaque catégorie est autorisée à émettre 25 séries d'actions.

Les fiducies de fonds commun de placement émettent des parts et les fonds de catégorie société émettent des actions. Dans le présent document, s'il y a lieu, les termes « parts » et « porteurs de parts » désignent également les actions et les actionnaires. De plus, le terme « Fonds » désigne également les portefeuilles et les catégories, ainsi que les Fonds en fiducie et les Catégories de société (individuellement, « un Fonds », et collectivement, « les Fonds »).

La date d'établissement de chaque Fonds figure ci-dessous :

Fonds Scotia des bons du Trésor	3 octobre 1991
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor	10 juillet 1992
Fonds Scotia du marché monétaire	30 août 1990
Fonds Scotia du marché monétaire en $ US	3 septembre 1996
Fonds Scotia d'obligations à court terme	26 août 2010
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	30 septembre 2007
Fonds Scotia hypothécaire de revenu	22 septembre 1992
Fonds Scotia de revenu à taux variable	27 janvier 2014
Fonds Scotia de revenu moyen	27 janvier 2014
Fonds Scotia d'obligations	17 août 2009
Fonds Scotia de revenu canadien	1er novembre 1957
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	30 octobre 2003
Fonds Scotia d'obligations en $ US	27 novembre 1991
Fonds Scotia d'obligations mondiales	4 juillet 1994
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	10 juin 2005
Fonds Scotia revenu avantage	6 juillet 2011
Fonds Scotia canadien équilibré	7 mai 1990
Fonds Scotia équilibré de dividendes (auparavant, Fonds Scotia de revenu de dividendes canadiens)	26 août 2010
Fonds Scotia de perspectives équilibrées (auparavant, Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs)	20 février 1961
Fonds Scotia équilibré mondial	26 août 2010
Fonds Scotia équilibré en $ US	6 juillet 2011
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	25 novembre 2011
Fonds Scotia de dividendes canadiens	28 octobre 1992
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	31 décembre 1986
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	10 juin 2005
Fonds Scotia de croissance canadienne	20 février 1961
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	28 octobre 1992
Fonds Scotia des ressources	6 juillet 1993
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	20 novembre 2012
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains (auparavant, Fonds privé Scotia d'actions nord-américaines)	10 juin 2005
Fonds Scotia de dividendes américains	20 novembre 2012
Fonds privé Scotia de dividendes américains	25 novembre 2011
Fonds privé Scotia d'actions américaines	10 juin 2005
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre	31 décembre 1986
Fonds Scotia de potentiel américain	30 novembre 2000
Fonds privé Scotia international d'actions de base	10 juin 2005
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	30 novembre 2000
Fonds Scotia européen	3 septembre 1996
Fonds Scotia de la région du Pacifique	18 août 1994
Fonds Scotia d'Amérique latine	18 août 1994
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	26 août 2010
Fonds Scotia de croissance mondiale	20 février 1961
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	30 novembre 2000
Fonds Scotia potentiel mondial	30 novembre 2000
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	20 septembre 1999
Fonds Scotia indiciel canadien	13 décembre 1996
Fonds Scotia indiciel américain	13 décembre 1996
Fonds Scotia CanAm indiciel	9 juillet 1993
Fonds Scotia indiciel Nasdaq	30 novembre 2000
Fonds Scotia indiciel international	20 septembre 1999
Portefeuille de revenu Sélection Scotia	20 novembre 2012
Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia (auparavant, Portefeuille de revenu et de croissance modérée Sélection Scotia)	22 avril 2003
Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia (auparavant, Portefeuille de revenu et de croissance équilibrés Sélection Scotia)	22 avril 2003
Portefeuille de croissance Sélection Scotia (auparavant, Portefeuille de croissance moyenne Sélection Scotia)	22 avril 2003
Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia (auparavant, Portefeuille de croissance dynamique Sélection Scotia)	22 avril 2003
Portefeuille de revenu Partenaires Scotia (auparavant, Portefeuille de revenu diversifié Partenaires Scotia)	26 août 2010
Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (auparavant, Portefeuille de revenu et de croissance modérée Partenaires Scotia)	29 novembre 2002
Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (auparavant, Portefeuille de revenu et de croissance équilibrés Partenaires Scotia)	29 novembre 2002
Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (auparavant, Portefeuille de croissance moyenne Partenaires Scotia)	29 novembre 2002

Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (auparavant, Portefeuille de croissance dynamique Partenaires Scotia)	29 novembre 2002
Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	13 janvier 2009
Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia	13 janvier 2009
Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia	13 janvier 2009
Portefeuille de croissance INNOVA Scotia	13 janvier 2009
Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia	13 janvier 2009
Catégorie Scotia de rendement à court terme	18 mai 2012
Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré	18 mai 2012
Catégorie Scotia d'obligations de sociétés canadiennes à rendement en capital	18 mai 2012
Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe	19 novembre 2012
Catégorie Scotia de dividendes canadiens	18 mai 2012
Catégorie Scotia mixte actions canadiennes	19 novembre 2012
Catégorie privée Scotia d'actions canadiennes	18 mai 2012
Catégorie privée Scotia de dividendes américains	18 mai 2012
Catégorie privée Scotia d'actions américaines	18 mai 2012
Catégorie Scotia mixte actions américaines	19 novembre 2012
Catégorie Scotia de dividendes mondiaux	18 mai 2012
Catégorie Scotia mixte actions internationales	19 novembre 2012
Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	18 mai 2012
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia	18 mai 2012
Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia	18 mai 2012
Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia	18 mai 2012
Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia	18 mai 2012

Les objectifs et les stratégies de placement des Fonds sont présentés à la section « Notes propres au Fonds » de chaque Fonds.

L'inventaire du portefeuille de chaque Fonds est établi au 30 juin 2014. Les états de la situation financière sont arrêtés au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les semestres clos les 30 juin 2014 et 2013, sauf pour les Fonds créés au cours de l'une ou l'autre de ces deux périodes. Pour les Fonds créés au cours d'un de ces deux semestres, les états financiers portent sur la période comprise entre la date d'établissement du Fonds et le 30 juin 2014 ou 2013, selon le cas. Dans ce document, « période » désigne la période de présentation de l'information financière indiquée ci-dessus.

Gestion d'actifs 1832 S.E.C. (le « gestionnaire ») est le gestionnaire et fiduciaire (le cas échéant) des Fonds.

Le gestionnaire s'est doté d'un code déontologique (le « code ») qui s'applique à tous ses employés. Le code a pour objet de protéger les intérêts des clients du gestionnaire. Il établit les règles de conduite à suivre dans le cadre des activités, notamment en matière de conflits d'intérêts, de protection des renseignements personnels et de confidentialité.

Les états financiers des Fonds qui sont des catégories de société de fonds communs de placement ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société, et ceux des fiducies de fonds communs de placement (les « fiducies ») 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 (le « fiduciaire ») des fonds. Leur publication a été autorisée le 11 août 2014.

Chaque Fonds peut offrir une ou plusieurs séries de titres : parts de série A, parts de série conseillers, parts de série prestige, parts de série F, parts de série I, parts de série M et parts de série T. Chaque série d'un Fonds est autorisée à émettre un nombre illimité de parts, rachetables au gré du porteur à leur valeur liquidative respective, laquelle est établie une fois l'ordre de vente reçu par le Fonds. Les différentes séries de parts d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs. Une description de chaque série de parts est fournie ci-dessous :

- Les parts de série A et de série T sont offertes à tous les investisseurs. Les parts de série T sont offertes aux investisseurs qui recherchent des distributions mensuelles stables.
- Les parts de série conseillers sont offertes par l'intermédiaire de courtiers autorisés, dont ScotiaMcLeod.
- Les parts de série prestige ne peuvent être acquises que par des investisseurs qui effectuent le placement minimal, ainsi que le détermine le gestionnaire de temps à autre.
- Les souscripteurs éventuels de parts de série F doivent maintenir un compte à honoraires forfaitaires auprès de courtiers autorisés, dont ScotiaMcLeod.
- Les parts de série I ne sont offertes qu'à des investisseurs institutionnels admissibles et à d'autres investisseurs qualifiés, ainsi que le détermine le gestionnaire.
- Les parts de série M ne peuvent être souscrites que par des clients du gestionnaire ou de Trust Scotia qui ont conclu une convention de gestion carte blanche.

2. Résumé des principales méthodes comptables

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment les normes IAS 34 *Information financière intermédiaire* et IFRS 1 *Première application des Normes internationales d'information financière*. Les Fonds ont adopté ce référentiel comptable en 2014, comme l'exigent les lois canadiennes sur les valeurs mobilières et le Conseil des normes comptables du Canada. Antérieurement, les Fonds

préparaient leurs états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada définis dans la Partie V du Manuel de CPA Canada (les PCGR du Canada). Les Fonds ont appliqué les mêmes méthodes comptables pour la préparation de leur état de la situation financière d'ouverture en IFRS au 1er janvier 2013 et pour toutes les périodes présentées, comme si ces méthodes avaient toujours été en vigueur. Les « Notes propres au Fonds » font état de l'incidence de la transition aux IFRS sur la situation financière et de la performance financière présentées par le Fonds, dont la nature et l'effet des changements de méthodes comptables importants par rapport aux méthodes utilisées pour la préparation des états financiers des Fonds selon les PCGR du Canada pour l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Les méthodes utilisées pour la préparation des états financiers intermédiaires en question sont conformes aux IFRS publiées et entrées en vigueur au 30 juin 2014. Toute modification ultérieure apportée aux IFRS qui aura une incidence sur les états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2014, pourrait donner lieu au retraitement de ces états financiers intermédiaires, y compris des ajustements transitoires effectués lors du basculement aux IFRS.

a) Informations sur les instruments financiers

Les informations sur les instruments financiers comprennent une hiérarchie des évaluations de la juste valeur à trois niveaux qui renseigne sur le caractère observable ou non des données utilisées dans l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs financiers. Les niveaux se définissent comme suit :

- Niveau 1 : La juste valeur est fondée sur des prix cotés non ajustés observés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;
- Niveau 2 : La juste valeur est fondée sur des données d'entrée autres que les cours non ajustés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement ou indirectement.
- Niveau 3 : La juste valeur est fondée sur au moins une donnée d'entrée non observable importante relative à l'actif ou au passif qui ne s'appuie pas sur des données du marché.

Cette hiérarchie, les transferts entre les niveaux et le rapprochement des instruments financiers de niveau 3 sont présentés dans la section « Notes propres au Fonds » de chacun des Fonds.

La politique du Fonds consiste à comptabiliser les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

b) Instruments financiers

Les Fonds comptabilisent les instruments financiers à la juste valeur lors de leur comptabilisation initiale, majorée des coûts de transactions dans le cas des instruments financiers évalués au coût amorti. Les achats ou ventes d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction. Les placements et actifs et passifs dérivés des Fonds sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN).

L'obligation des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est présentée au montant du rachat. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti. Ces instruments étant de nature à court terme, leur valeur comptable se rapproche de leur juste valeur.

c) Évaluation de la juste valeur

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs (comme les dérivés et titres négociables cotés) est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. Les Fonds utilisent le dernier cours pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause. Les méthodes comptables utilisées pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés sont identiques aux méthodes utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des transactions avec les porteurs de parts, sauf lorsque le dernier cours des actifs et passifs financiers ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur.

La juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les dérivés hors cote, est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Les Fonds utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date de présentation de l'information financière. Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur d'un autre instrument identique en substance, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles d'évaluation des options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et fondées au maximum sur des données de marché observables.

Le gestionnaire a la responsabilité d'établir les évaluations de la juste valeur incluses dans les états financiers des Fonds, y compris les évaluations de niveau 3. Le gestionnaire obtient les prix auprès d'un tiers fournisseur de services d'établissement des prix et ceux-ci font l'objet d'un suivi et d'un examen quotidien par l'équipe chargée des évaluations. À chaque date de clôture, le gestionnaire examine et approuve toutes les évaluations de la juste valeur de niveau 3. Les Fonds ont également mis sur pied un comité d'évaluation constitué du chef des finances et d'autres membres de l'équipe des finances, ainsi que de membres des équipes responsables de la gestion de portefeuille et de la conformité. Le comité se réunit chaque trimestre pour effectuer un examen détaillé de l'évaluation des placements détenus par le Fonds.

La juste valeur des actifs et des passifs financiers à la clôture de la période de présentation de l'information financière est déterminée comme suit :

i) Les actions nord-américaines sont évaluées au cours de clôture enregistré à la principale bourse à laquelle le titre est négocié. Les actions qui ne sont pas nord-américaines sont évaluées à la juste valeur fournie par un évaluateur indépendant.

ii) Les titres à revenu fixe, notamment les obligations et les titres adossés à des créances hypothécaires, sont évalués selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités.

iii) Les instruments de créance à court terme sont comptabilisés au coût amorti, lequel se rapproche de la juste valeur.

iv) Les créances hypothécaires détenues par le Fonds Scotia hypothécaire de revenu sont évaluées à leur juste valeur à l'aide du taux de rendement en vigueur sur les nouvelles créances hypothécaires dont le type et la durée sont semblables.

v) Les placements dans les fonds sous-jacents sont évalués selon la valeur liquidative par part fournie par le gestionnaire du fonds sous-jacent à la fin de chaque date d'évaluation.

vi) La valeur des contrats de change à terme ouverts est calculée d'après le gain ou la perte qui serait constaté si la position se dénouait à la date d'évaluation. Le gain (ou la perte) latent de la période figure aux états du résultat global au poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme ». Les gains et les pertes réalisés sur les contrats de change à terme résultent du dénouement d'une position à la date de règlement. Le gain (la perte) net réalisé est présenté comme « Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme » aux états du résultat global.

vii) Les bons de souscription non inscrits en bourse sont évalués selon le modèle d'évaluation des options de Black et Scholes. Le modèle tient compte de la valeur temps de l'argent et des données d'entrée sur la volatilité significatives pour l'évaluation.

viii) Les contrats à terme standardisés sont évalués à leur cours de clôture aux fins de l'établissement d'états financiers à la fermeture des marchés, à chaque date d'évaluation de la période. Tout écart entre la valeur de règlement à la fermeture des marchés à la date d'évaluation courante et la valeur de règlement à la date d'évaluation précédente est réglé quotidiennement en espèces et porté aux états du résultat global à titre de « Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme standardisés » ou de « Revenus des contrats à terme standardisés sur indices ». Les montants à recevoir (à payer) découlant du règlement de contrats à terme standardisés figurent aux états de la situation financière au poste « Montant à recevoir (à payer) au titre de contrats à terme standardisés ».

ix) Les options sont évaluées au cours de clôture fourni par la bourse principale ou le marché hors cote où le contrat est négocié. Toute différence résultant de la réévaluation à la date de présentation de l'information financière est traitée comme une plus-value (une moins-value) latente sur les placements.

Les primes payées à l'achat des options d'achat et de vente figurent dans les options achetées des états de la situation financière. À l'échéance d'une option achetée, le Fonds réalise une perte correspondant au coût de l'option. Dans le cadre de l'opération de liquidation des options de vente achetées, le Fonds réalise un gain ou une perte selon que le produit est supérieur ou inférieur à la prime versée au moment de l'achat. À l'exercice d'une option d'achat achetée, le coût du titre acheté est augmenté du montant de la prime payée au moment de l'achat.

Les primes reçues sur les options vendues sont inscrites aux états de la situation financière à titre de passif pour les options vendues. À l'échéance d'une option vendue qui n'a pas été exercée, les primes reçues à la vente de l'option sont comptabilisées à titre de revenu aux états du résultat global. À l'exercice d'une option d'achat vendue, le Fonds comptabilise une perte réalisée

si le coût du dénouement de l'opération est supérieur à la prime reçue ou un gain réalisé si la prime reçue est supérieure au montant payé pour dénouer l'opération. À l'exercice d'une option de vente vendue, le coût du titre acheté est diminué du montant de la prime reçue au moment de la vente de l'option.

x) Les swaps sont évalués au montant estimatif que le Fonds recevrait ou verserait pour dénouer le swap, selon la valeur réelle de l'élément sous-jacent à la date d'évaluation.

Swaps sur actions

Un swap est un contrat entre deux parties visant l'échange de paiements périodiques établis en fonction d'un notionnel, l'une des parties payant un montant fixe ou variable et l'autre partie payant le rendement réel d'une action, d'un panier d'actions ou d'un indice boursier.

Un Fonds, à titre d'acheteur d'un swap sur actions, reçoit le rendement total des titres ou de l'indice sous-jacent. En échange, le Fonds est tenu de payer à la contrepartie un montant fixe ou variable aux dates de règlement convenues.

Tout montant reçu au titre de swaps sur actions est porté aux états du résultat global au poste « Gain (perte) net réalisé sur les swaps ». La variation de la valeur d'un swap sur actions est inscrite au poste « Montant à recevoir (à payer) au titre de swaps » des états de la situation financière et au poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les swaps » des états du résultat global.

Lorsque les swaps sur actions sont dénoués, les gains ou les pertes sont réalisés et comptabilisés au poste « Gain (perte) net réalisé sur les swaps » des états du résultat global.

Swaps de taux d'intérêt

Un swap de taux d'intérêt est un contrat entre deux parties visant l'échange de paiements périodiques d'intérêt établis d'après un notionnel, l'une des parties payant un montant fondé sur un taux d'intérêt fixe et l'autre partie payant un montant fondé sur un taux d'intérêt variable déterminé en fonction du LIBOR.

La variation de la valeur d'un swap sur taux est enregistrée au poste « Montant à recevoir (à payer) au titre de swaps » des états de la situation financière et au poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les swaps » des états du résultat global.

Lorsque les swaps sur taux sont dénoués, les gains ou les pertes sont réalisés et comptabilisés au poste « Gain (perte) net réalisé sur les swaps » des états du résultat global.

xi) Un contrat à terme accumulateur sur actions (un « contrat accumulateur ») est un contrat conclu entre deux parties (un Fonds et une contrepartie) en vertu duquel la contrepartie doit vendre au Fonds (l'acheteur) le titre visé par le contrat, à un prix préétabli. Un Fonds achète un contrat accumulateur dans la perspective que le cours du titre en question s'inscrive dans une fourchette donnée pendant la durée du contrat. Cette fourchette est délimitée par le prix d'exercice et un cours maximal (habituellement, le cours limite au-delà duquel le contrat est dénoué).

L'acheteur a l'obligation d'acheter à la contrepartie le titre visé selon un échéancier de règlement prévu au contrat. Les actions acquises sont inscrites au poste « Placements » des états de la situation financière et la variation de la valeur du contrat accumulateur est inscrite au poste « Gain (perte) latent sur les contrats accumulateurs » des états de la situation financière et au poste « Variation de la plus-value (moins-value) des contrats accumulateurs » des états du résultat global.

Lorsqu'un contrat accumulateur est dénoué, le gain (ou la perte) est réalisé et inscrit au poste « Gain (perte) net réalisé sur les contrats accumulateurs » des états du résultat global.

xii) Les actifs et les passifs financiers autres que les titres de placements sont évalués au coût ou au coût amorti. Ces instruments étant de nature à court terme, leur valeur comptable se rapproche de leur juste valeur.

xii) Le Fonds détient des lingots d'or qui sont évalués à la JVRN, en fonction du prix coté fourni par une source indépendante.

d) Opérations sur titres et comptabilisation des revenus

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date à laquelle elles ont lieu. Les coûts de transactions directement attribuables à l'acquisition ou à la cession d'un placement sont passés en charges et portés au poste « Coûts de transactions » des états du résultat global. Les frais de placement d'un titre correspondent au montant versé et sont établis au coût moyen, compte non tenu des coûts de transactions.

Le revenu de dividendes et les distributions provenant des fonds sous-jacents sont comptabilisés à la date ex-dividende.

Le revenu d'intérêts à distribuer est constaté selon la méthode de la comptabilité d'exercice en fonction du taux d'intérêt. Le Fonds n'amortit pas les primes versées et les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, sauf pour les obligations à coupon zéro dont les intérêts sont amortis selon le mode linéaire.

Les distributions reçues des fiducies de revenu sont comptabilisées en fonction de la nature des composantes sous-jacentes, telles que le revenu de dividendes, le revenu d'intérêts, les gains en capital et le remboursement de capital, en appliquant les classifications de l'exercice précédent publiées par la fiducie étant donné que celles de l'exercice ne sont disponibles qu'à l'exercice suivant.

Le gain ou la perte réalisé à la vente de titres de créance à court terme est comptabilisé comme un rajustement du revenu d'intérêts.

Le revenu, le gain (la perte) réalisé et le gain (la perte) latent sont répartis proportionnellement entre les séries.

e) Monnaie fonctionnelle et conversion des devises

La monnaie fonctionnelle d'un Fonds est généralement le dollar canadien, sauf dans le cas du Fonds Scotia du marché monétaire en $ US, du Fonds Scotia d'obligations en $ US et du Fonds Scotia équilibré en $ US, qui sont en dollars américains.

La monnaie de présentation et la monnaie fonctionnelle des Fonds sont déterminées par la monnaie dans laquelle les souscriptions et les rachats de parts sont libellés. Toute monnaie autre que la monnaie fonctionnelle constitue une devise pour les Fonds.

Les montants libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle comme suit :

i) la juste valeur des placements, les contrats de change à terme et au comptant, ainsi que les autres actifs et passifs sont convertis aux taux de change en vigueur à la date d'évaluation;

ii) l'achat et la vente de placements et le revenu de placement sont convertis aux taux de change en vigueur à la date de l'opération.

Les gains (pertes) de change réalisés à l'achat et à la vente de devises sont inscrits dans « Gain (perte) net de change réalisé » des états du résultat global.

f) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est présentée dans les états du résultat global et représente, pour chaque série de parts, l'augmentation ou la diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation pour la période divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

3. Jugements, estimations et hypothèses comptables importants

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir. Ces estimations sont faites en fonction des informations disponibles à la date de publication des états financiers. Les résultats réels peuvent différer considérablement des estimations. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par le Fonds aux fins de la préparation des états financiers :

Évaluation de la juste valeur des dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Un des points clés d'estimation pour lesquels le gestionnaire est tenu d'exercer des jugements complexes ou subjectifs est la détermination de la juste valeur des instruments financiers et des instruments dérivés non cotés sur un marché actif. L'utilisation de techniques d'évaluation pour les instruments financiers et les instruments dérivés non cotés sur un marché actif exige que le gestionnaire pose des hypothèses fondées sur les conditions du marché à la date des états financiers. Tout changement à ces hypothèses lié à une modification des conditions du marché peut avoir une incidence sur la juste valeur publiée des instruments financiers et des dérivés.

Classement et évaluation des placements et application de l'option de la juste valeur

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par le Fonds, le gestionnaire est tenu de poser des jugements importants quant à la question de savoir si l'activité du Fonds consiste à investir afin de bénéficier d'un rendement global aux fins de l'application de l'option de la juste valeur aux actifs financiers selon IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le jugement le plus important réside dans la détermination que certains instruments financiers sont détenus à des fins de transaction et que l'option de la juste valeur peut être appliquée aux placements qui ne sont pas détenus à de telles fins.

4. Risques associés aux instruments financiers

De par la nature de ses activités, chaque Fonds est exposé à divers risques financiers, à savoir le risque de marché (soit

le risque de taux d'intérêt, le risque de change et l'autre risque de prix), le risque de crédit et le risque de liquidité. La méthode de placement de chaque Fonds prévoit la surveillance du portefeuille afin d'assurer sa conformité aux directives de placement. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets négatifs potentiels des risques sur le rendement de chaque Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui effectuent un suivi régulier des titres de chaque Fonds et de l'évolution des marchés des capitaux. Les risques sont évalués d'après une méthode qui tient compte de l'incidence attendue des changements raisonnablement possibles des facteurs de risque pertinents sur le résultat et l'actif net attribuable aux porteurs de parts du Fonds.

Le gestionnaire maintient, en matière de gestion du risque, une méthode qui consiste, entre autres choses, à contrôler la conformité aux directives de placement afin de s'assurer que les Fonds sont gérés conformément à leurs objectifs et stratégies de placement et aux règlements sur les valeurs mobilières.

Certains Fonds investissent dans des fonds sous-jacents. Ces Fonds se trouvent indirectement exposés au risque de marché, au risque de crédit et au risque de liquidité si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont exposés à ces risques.

L'exposition d'un Fonds au risque de marché, au risque de crédit et au risque de liquidité, le cas échéant, est décrite dans les « Notes propres au Fonds » de chacun des Fonds. Lorsque l'exposition à un risque particulier n'est pas présentée, c'est que le gestionnaire estime que l'incidence possible de ce risque est négligeable.

a) Risque de marché

i) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que les fluctuations de taux d'intérêt aient une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou sur la juste valeur des instruments financiers portant intérêt. Chaque Fonds est principalement exposé au risque de taux d'intérêt par ses placements dans des titres de créance (comme les obligations et les débentures) et dans des instruments dérivés liés aux taux d'intérêt, le cas échéant. Les placements à court terme et autres actifs et passifs sont, de nature, à court terme ou ne portent pas intérêt et ils ne sont pas soumis à un risque de taux d'intérêt important découlant des fluctuations de taux d'intérêt en vigueur.

ii) Risque de change

Les Fonds peuvent investir dans des actifs monétaires libellés dans des monnaies autres que leur monnaie fonctionnelle. Le risque de change s'entend du risque que la valeur de placements étrangers varie en raison des fluctuations de taux de change des devises en question par rapport à la monnaie fonctionnelle du Fonds. Les autres actifs financiers (qui comprennent les dividendes et intérêts à recevoir et les montants à recevoir sur la vente de placements) et les passifs financiers libellés en devises n'exposent pas le Fonds à un risque de change important.

Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme ou des contrats à terme standardisés sur devises à des fins de couverture pour réduire leur exposition au risque de change.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers d'un Fonds fluctue en raison des variations de prix du marché (autres que les variations découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base. Le niveau de risque maximum découlant de ces instruments financiers équivaut à leur juste valeur, sauf pour les options et les contrats à terme standardisés vendus, pour lesquels les pertes éventuelles sont illimitées.

b) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque que la contrepartie d'un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers un Fonds. Un Fonds s'expose à un important risque de crédit lorsqu'il investit dans des instruments de créance. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur et, par conséquent, correspond au risque de crédit maximum du Fonds. Les contreparties aux contrats à terme standardisés, aux swaps et aux contrats de change à terme peuvent également représenter un risque de crédit. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement une fois que le courtier a reçu les titres.

Les notations de crédit des contreparties aux instruments de créance sont celles de l'agence de notation Standard & Poor's ou d'autres agences de notation approuvées équivalentes. En outre, les opérations de garde et les transactions sur instruments dérivés sont exécutées par des contreparties notées A ou plus par l'agence Standard & Poor's.

Un Fonds peut prêter des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il peut les échanger temporairement comme garantie, moyennant l'engagement de la contrepartie de

restituer les mêmes titres à une date ultérieure. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, car la notation de toutes les contreparties est approuvée, et la valeur de marché de la trésorerie ou des titres détenus à titre de garantie doit correspondre à au moins 104 % de la juste valeur des titres prêtés à la fin de chaque jour de bourse.

c) Risque de liquidité

L'exposition du Fonds au risque de liquidité découle principalement des rachats quotidiens au comptant de parts. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, le Fonds vise à conserver suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir une certaine liquidité. De temps à autre, le Fonds peut être partie à un contrat dérivé hors cote ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et peuvent être illiquides. Les titres illiquides sont indiqués à l'inventaire du portefeuille de chaque Fonds.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle des instruments financiers dont les caractéristiques sont similaires et qui sont touchés de façon semblable par les fluctuations économiques ou autres facteurs. Le risque de concentration est indiqué dans les « Notes propres au Fonds » du Fonds concerné.

5. Frais de gestion et frais d'acquisition

Chaque Fonds paie au gestionnaire des frais de gestion qui peuvent varier selon chaque série de parts du Fonds. Les frais de gestion comprennent les frais portant sur la gestion du Fonds, les analyses des placements, les recommandations et les décisions de placement pour le Fonds, l'organisation de la distribution des parts du Fonds, le marketing et la promotion des Fonds et la prestation ou l'organisation d'autres services. Les frais de gestion des Fonds sont calculés quotidiennement et exigibles mensuellement, le premier jour ouvrable du mois civil suivant. Les frais de gestion annuels maximums (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

	% de la valeur liquidative					
	Parts de série A	Parts de série F	Parts de série M	Parts de série conseillers	Parts de série prestige	Parts de série T
Fonds Scotia des bons du Trésor	1,00	–	–	–	–	–
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor	0,50	–	–	–	–	–
Fonds Scotia du marché monétaire	1,00	–	0,10	1,00	0,30	–
Fonds Scotia du marché monétaire en $ US	1,00	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations à court terme	–	–	0,10	–	–	–
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	–	–	0,10	–	–	–
Fonds Scotia hypothécaire de revenu	1,25	0,625	0,07	–	–	–
Fonds Scotia de revenu à taux variable	–	–	0,07	–	–	–
Fonds Scotia de revenu moyen	1,10	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations	1,10	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de revenu canadien	1,25	0,625	0,10	1,25	–	–
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	–	–	0,10	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations en $ US	1,50	0,75	–	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations mondiales	1,50	0,75	–	–	–	–
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	1,25	0,625	–	1,50	–	–
Fonds Scotia revenu avantage	1,85	–	0,10	–	–	–
Fonds Scotia canadien équilibré	1,75	0,875	–	–	–	–
Fonds Scotia équilibré de dividendes	1,65	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	1,75	0,875	–	1,95	–	–
Fonds Scotia équilibré mondial	2,00	–	–	–	–	–
Fonds Scotia équilibré en $ US	1,85	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	–	–	0,30	–	–	–
Fonds Scotia de dividendes canadiens	1,50	0,75	0,10	1,75	–	–
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	1,85	0,925	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	–	–	0,10	–	–	–
Fonds Scotia de croissance canadienne	1,85	0,925	–	1,95	–	–
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	2,00	1,00	0,10	–	–	–
Fonds Scotia des ressources	2,00	1,00	–	–	–	–
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	–	–	0,30	–	–	–
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	–	–	0,10	–	–	–
Fonds Scotia de dividendes américains	1,85	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia de dividendes américains	–	–	0,30	–	–	–
Fonds privé Scotia d'actions américaines	–	–	0,10	–	–	–
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre	2,00	1,00	–	–	–	–
Fonds Scotia de potentiel américain	2,00	1,00	–	–	–	–
Fonds privé Scotia international d'actions de base	–	–	0,30	–	–	–
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	2,15	1,15	–	2,15	–	–
Fonds Scotia européen	2,00	1,00	–	–	–	–
Fonds Scotia de la région du Pacifique	2,00	1,00	–	–	–	–
Fonds Scotia d'Amérique latine	2,50	1,25	–	–	–	–
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	2,00	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de croissance mondiale	2,00	1,00	–	2,00	–	–
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	2,35	1,35	–	–	–	–
Fonds Scotia potentiel mondial	2,20	1,20	–	2,20	–	–
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	0,70	0,35	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel canadien	0,80	0,40	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel américain	0,80	0,40	–	–	–	–
Fonds Scotia CanAm indiciel	0,80	0,40	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel Nasdaq	0,80	0,40	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel international	0,80	0,40	–	–	–	–
Portefeuille de revenu Sélection Scotia	1,55	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia	1,60	0,60	–	1,80	–	–
Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia	1,75	0,75	–	1,95	–	–
Portefeuille de croissance Sélection Scotia	1,90	0,90	–	2,10	–	–
Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia	2,10	1,10	–	2,20	–	–
Portefeuille de revenu Partenaires Scotia	1,80	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia	1,85	0,85	–	–	–	–
Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia	2,00	1,00	–	–	–	–
Portefeuille de croissance Partenaires Scotia	2,15	1,15	–	–	–	–
Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia	2,35	1,35	–	–	–	–
Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	1,60	–	–	–	–	1,60
Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia	1,70	–	–	–	–	1,70
Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia	1,80	–	–	–	–	1,80
Portefeuille de croissance INNOVA Scotia	1,90	–	–	–	–	1,90
Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia	2,00	–	–	–	–	2,00
Catégorie Scotia de rendement à court terme	–	–	0,50	–	–	–
Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré	1,10	–	0,50	–	–	–
Catégorie Scotia d'obligations de sociétés canadiennes à rendement en capital	–	–	0,50	–	–	–
Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe	1,25	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia de dividendes canadiens	1,50	–	0,50	–	–	–
Catégorie Scotia mixte actions canadiennes	1,85	–	–	–	–	–
Catégorie privée Scotia d'actions canadiennes	–	–	0,50	–	–	–
Catégorie privée Scotia de dividendes américains	–	–	0,50	–	–	–
Catégorie privée Scotia d'actions américaines	–	–	0,50	–	–	–
Catégorie Scotia mixte actions américaines	1,95	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia de dividendes mondiaux	2,00	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia mixte actions internationales	2,00	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	1,60	–	–	–	–	–

	% de la valeur liquidative					
	Parts de série A	Parts de série F	Parts de série M	Parts de série conseillers	Parts de série prestige	Parts de série T
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia	1,70	–	–	–	–	1,70
Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia	1,80	–	–	–	–	1,80
Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia	1,90	–	–	–	–	1,90
Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia	2,00	–	–	–	–	2,00

Les frais de gestion présentés pour les Portefeuilles Scotia tiennent compte des frais de gestion imputés aux fonds sous-jacents, mais les frais ne sont pas facturés deux fois. Aucuns frais de gestion ne sont imputés à l'égard des parts de série I. Par contre, les investisseurs peuvent négocier des frais distincts qui sont payés directement au gestionnaire.

Le Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor verse une remise, appelée « distribution sur les frais de gestion », de 0,20 % lorsque le montant du compte détenu par un investisseur dans le Fonds est situé entre 250 000 $ et 1 000 000 $, et de 0,35 % lorsqu'il est supérieur à 1 000 000 $.

Les rendements du marché monétaire ayant été faibles au cours de la période, le gestionnaire a choisi de ne pas exiger une partie des frais de gestion normalement exigibles à l'égard du Fonds Scotia des bons du Trésor, du Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor, du Fonds Scotia du marché monétaire et du Fonds Scotia du marché monétaire en $ US. Les frais abandonnés par le gestionnaire sont comptabilisés dans les charges prises en charge. Le gestionnaire peut recommencer à facturer sans préavis des frais et charges à tout moment.

Les investisseurs qui décident d'acquérir des parts de série conseillers selon l'option avec frais à l'acquisition peuvent devoir payer des frais d'acquisition pouvant varier entre 0 % et 6 % de la somme investie. Le montant de ces frais d'acquisition est négocié entre l'investisseur et son courtier. Les frais d'acquisition sont déduits du montant investi et versés au courtier à titre de commission. Il n'y a aucuns frais d'acquisition sur les parts de série A, de série prestige, de série F, de série T et de série M.

6. 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 du Fonds. En outre, elle donne au porteur le droit de recevoir une quote-part indivise de la valeur liquidative du Fonds. Les porteurs de parts ont droit aux distributions au moment où elles sont déclarées. Les distributions relatives aux parts d'un Fonds sont réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds ou versées en trésorerie, au gré du porteur. Les capitaux propres des Fonds sont gérés conformément aux objectifs de placement, aux politiques et aux restrictions en matière de placement de chaque Fonds, comme il est énoncé dans le prospectus des Fonds. Les Fonds ne sont pas assujettis à des restrictions particulières ou à des exigences particulières en matière de capital en ce qui concerne la souscription et le rachat de parts, exception faite de certaines exigences minimales en matière de souscription.

Les parts de chaque série des Fonds sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part de chaque série, laquelle est déterminée à la fermeture des bureaux chaque jour ouvrable de la Bourse de Toronto. La valeur liquidative par part est calculée en divisant l'actif net du Fonds par le nombre total de parts en circulation de chaque série.

Classement des parts rachetables émises par le Fonds

Comme les parts des Fonds ne satisfont pas aux critères d'IAS 32 permettant le classement dans les capitaux propres, elles ont été classées dans les passifs financiers. L'obligation du Fonds à l'égard des rachats des parts en circulation comprend une obligation contractuelle de distribuer, annuellement, en trésorerie (si les porteurs de parts le demandent) tout revenu net et tout gain en capital net réalisé. Cette obligation n'est donc pas la seule obligation contractuelle du Fonds. En outre, les caractéristiques de certains Fonds varient d'une série à l'autre. Par conséquent, les parts rachetables en circulation des Fonds sont classées dans les passifs financiers, conformément aux exigences d'IAS 32 *Instruments financiers : présentation*.

Le tableau suivant présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées des périodes closes les 30 juin 2014 et 2013 :

	Juin 2014			Juin 2013		
Fonds	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées
Fonds Scotia des bons du Trésor						
Parts de série A	762 093	10 577	1 608 500	989 959	13 171	1 794 132
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor						
Parts de série A	3 474 697	89 114	7 607 039	3 189 613	122 319	7 117 501

Fonds	Juin 2014			Juin 2013		
	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées
Fonds Scotia du marché monétaire						
Parts de série A	13 579 406	74 418	18 050 234	17 971 135	92 683	24 574 109
Parts de série conseillers	197 318	420	57 900	74 033	247	90 306
Parts de série prestige	9 072 093	88 355	8 921 885	10 878 275	115 465	16 546 052
Parts de série I	–	98	–	3 000	6 900	89 010
Parts de série M	120 783 382	729 584	112 225 679	116 261 676	686 886	148 998 975
Fonds Scotia du marché monétaire en $ US						
Parts de série A	1 917 072	1 658	2 472 976	2 797 177	2 012	4 662 776
Fonds Scotia d'obligations à court terme						
Parts de série I	119 292	1 045	24 271	–	–	–
Parts de série M	5 800 531	224 924	23 819 598	7 875 747	212 208	1 705 737
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes						
Parts de série I	3 472 808	660 801	16 215 206	12 843 268	822 311	1 382 910
Parts de série M	39 219 908	1 025 228	10 842 377	14 713 255	952 933	10 010 043
Fonds Scotia hypothécaire de revenu						
Parts de série A	608 325	122 500	1 969 630	466 636	137 376	2 871 644
Parts de série F	1 332	888	42 889	4 369	1 390	46 293
Parts de série I	885 383	206 450	5 029 454	478 764	197 859	–
Parts de série M	2 521 368	–	202 943	–	–	–
Fonds Scotia de revenu à taux variable						
Parts de série I	51 845 509	426 207	67 441	–	–	–
Parts de série M	8 439 088	–	905 346	–	–	–
Fonds Scotia de revenu moyen						
Parts de série A	423 747	1 867	109 841	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations						
Parts de série A	413 736	129 474	3 592 137	2 196 331	221 203	4 139 638
Parts de série I	1 690 358	474 947	56 833	1 733 549	341 296	–
Fonds Scotia de revenu canadien						
Parts de série A	2 533 703	940 091	19 507 289	11 359 950	1 310 208	18 862 570
Parts de série conseillers	3 549	2 741	97 229	23 466	12 032	363 253
Parts de série F	730	269	53 386	8 749	2 451	17 576
Parts de série I	34 494 790	5 928 210	74 040 176	44 480 209	5 445 922	9 298 789
Parts de série M	9 842 581	747 078	6 972 996	13 147 188	774 480	7 035 564
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes						
Parts de série I	30 818 184	2 968 619	2 522 205	18 017 579	2 464 486	1 315 428
Parts de série M	27 243 060	2 957 843	29 920 722	35 091 429	2 966 542	18 744 139
Fonds Scotia d'obligations en $ US						
Parts de série A	154 185	13 874	2 389 682	1 369 050	87 911	3 169 162
Parts de série F	5 111	163	2 858	35 007	336	8 204
Fonds Scotia d'obligations mondiales						
Parts de série A	48 670	–	225 559	127 823	7 060	319 491
Parts de série I	–	–	–	35 037	23 751	114 924
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié						
Parts de série A	24 011 709	3 840 299	25 690 486	32 218 197	4 028 013	23 139 217
Parts de série conseillers	49 914	6 877	373 193	29 223	3 925	86 808
Parts de série F	17 513	953	5 288	2 927	639	12 237
Fonds Scotia revenu avantage						
Parts de série A	2 688 136	295 233	1 976 316	5 457 471	255 932	1 099 756
Parts de série M	262 239	–	177 135	–	–	–
Fonds Scotia canadien équilibré						
Parts de série A	4 965 240	155 800	10 333 333	5 488 720	359 236	14 434 012
Parts de série F	852	21	1 422	299	21	397
Fonds Scotia équilibré de dividendes						
Parts de série A	7 075 793	25 348	1 383 781	4 584 346	46 284	858 335
Fonds Scotia de perspectives équilibrées						
Parts de série A	4 412 845	40 063	2 899 073	3 635 644	125 755	2 675 544
Parts de série conseillers	13 846	115	30 233	23 853	449	15 043
Parts de série F	2 783	20	10	17	5	708
Fonds Scotia équilibré mondial						
Parts de série A	1 096 272	–	366 980	964 229	7 813	220 688
Fonds Scotia équilibré en $ US						
Parts de série A	2 911 732	–	735 303	2 057 761	–	282 061
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes						
Parts de série I	2 932 010	30 978	15 795 610	2 400 608	166 989	–
Parts de série M	19 053 220	893 045	4 718 598	9 925 542	478 592	3 098 316

Fonds	Juin 2014			Juin 2013		
	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées
Fonds Scotia de dividendes canadiens						
Parts de série A	5 785 076	398 139	5 150 457	5 689 542	345 284	5 682 479
Parts de série conseillers	108 884	3 339	110 470	57 832	2 583	68 982
Parts de série F	50 024	2 257	20 549	27 006	1 789	57 079
Parts de série I	5 227 740	615 551	2 511 757	5 042 071	496 089	445 519
Parts de série M	4 403 104	227 605	2 785 167	4 137 350	152 525	1 480 824
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre						
Parts de série A	194 852	–	670 671	158 691	–	870 324
Parts de série F	1 023	–	159	5 820	–	5 820
Parts de série I	4 144	–	1 490	1 891	–	38 923
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes						
Parts de série I	6 365 191	–	4 767 234	8 439 494	–	177 683
Parts de série M	3 645 386	–	5 717 977	7 140 663	–	5 032 769
Fonds Scotia de croissance canadienne						
Parts de série A	132 270	–	452 790	148 033	–	539 395
Parts de série conseillers	–	–	626	–	–	865
Parts de série F	1 521	–	–	–	–	–
Parts de série I	48 107	–	–	28 868	–	24 374
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation						
Parts de série A	70 078	–	199 310	59 172	–	255 072
Parts de série I	–	–	–	432	–	57 462
Parts de série M	143 701	–	37 802	54 909	–	84 246
Fonds Scotia des ressources						
Parts de série A	372 353	–	835 820	432 243	–	910 197
Parts de série F	–	–	–	260	–	13 202
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers						
Parts de série M	2 948 434	270 502	1 095 607	2 681 115	114 364	1 242 812
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains						
Parts de série M	379 430	–	624 138	162 710	–	1 014 833
Fonds Scotia de dividendes américains						
Parts de série A	947 709	–	179 462	868 657	–	36 720
Parts de série I	2 079 674	–	1 623 092	–	–	196 539
Fonds privé Scotia de dividendes américains						
Parts de série I	6 715 902	89 760	310 962	558 121	7 501	46 564
Parts de série M	9 891 174	474 453	5 070 797	17 472 956	265 116	2 447 428
Fonds privé Scotia d'actions américaines						
Parts de série I	911 116	–	14 893 013	3 302 304	–	308 765
Parts de série M	3 292 219	–	3 112 336	2 943 733	–	18 486 329
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre						
Parts de série A	389 325	–	331 060	245 064	–	368 586
Fonds Scotia de potentiel américain						
Parts de série A	430 903	–	251 355	182 352	–	262 104
Parts de série I	6 186	–	2 903	4 530	–	128 187
Fonds privé Scotia international d'actions de base						
Parts de série M	1 698 400	–	1 414 476	923 012	–	365 867
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur						
Parts de série A	128 335	–	189 916	188 742	–	176 080
Parts de série conseillers	–	–	–	–	–	–
Parts de série I	1 903 580	–	1 513 718	40 917	–	651 441
Fonds Scotia européen						
Parts de série A	149 965	–	178 467	108 577	–	173 497
Parts de série F	73	–	–	–	–	–
Parts de série I	–	–	–	–	–	10 686
Fonds Scotia de la région du Pacifique						
Parts de série A	53 845	–	207 895	107 727	–	210 801
Parts de série I	–	–	–	–	–	28 472
Fonds Scotia d'Amérique latine						
Parts de série A	71 235	–	258 199	134 771	–	305 250
Parts de série F	–	–	2 003	–	–	–
Parts de série I	–	–	–	–	–	11 503
Fonds Scotia de dividendes mondiaux						
Parts de série A	2 015 239	–	538 347	2 101 565	–	327 520
Parts de série I	985 611	–	481 648	222 694	–	145 723
Fonds Scotia de croissance mondiale						
Parts de série A	247 723	–	210 340	148 767	–	201 573
Parts de série conseillers	3 580	–	666	–	–	–
Parts de série F	21	–	2	–	–	4
Parts de série I	604 304	–	403 399	–	–	182 004

Fonds	Juin 2014 Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Juin 2013 Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation						
Parts de série A	126 350	–	96 419	33 582	–	46 677
Parts de série I	3 254 423	–	3 500 991	–	–	393 032
Fonds Scotia potentiel mondial						
Parts de série A	195 673	–	137 782	59 788	–	88 271
Parts de série conseillers	4 620	–	143	–	–	–
Parts de série F	225	–	–	–	–	–
Parts de série I	2 846 002	–	2 648 781	11 370	–	171 449
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien						
Parts de série A	1 017 632	502 839	8 781 910	4 573 870	735 005	9 643 238
Parts de série F	–	21	2 245	–	11	6 562
Parts de série I	–	–	–	15 579	56 975	228 604
Fonds Scotia indiciel canadien						
Parts de série A	511 013	–	1 067 809	744 777	–	1 239 670
Parts de série F	6 552	–	4 193	2 128	–	–
Parts de série I	–	–	–	70	–	72 605
Fonds Scotia indiciel américain						
Parts de série A	703 587	–	471 901	912 847	–	334 034
Parts de série F	979	–	1 171	–	–	–
Parts de série I	–	–	–	–	–	136 891
Fonds Scotia CanAm indiciel						
Parts de série A	323 200	–	545 436	325 102	–	536 738
Parts de série F	18 001	–	9 673	–	–	–
Fonds Scotia indiciel Nasdaq						
Parts de série A	1 199 632	–	693 116	559 722	–	423 010
Parts de série F	6 951	–	97 287	–	–	–
Fonds Scotia indiciel international						
Parts de série A	288 015	–	312 372	295 689	–	334 731
Parts de série F	–	–	–	–	–	234
Parts de série I	–	–	–	5 162	–	324 997
Portefeuille de revenu Sélection Scotia						
Parts de série A	1 738 319	45 027	391 512	1 564 500	17 463	105 542
Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia						
Parts de série A	8 603 705	–	4 529 153	7 028 717	–	3 087 007
Parts de série conseillers	7 947	–	6 748	7 805	–	6 660
Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia						
Parts de série A	9 203 529	–	6 361 385	7 010 187	–	6 473 015
Parts de série conseillers	4 315	–	396	24	–	148
Parts de série F	–	–	–	–	–	7 405
Portefeuille de croissance Sélection Scotia						
Parts de série A	6 454 412	–	3 646 255	5 030 662	–	4 220 179
Parts de série conseillers	–	–	–	–	–	–
Parts de série F	5 760	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia						
Parts de série A	1 937 018	–	919 231	1 432 998	–	1 043 612
Parts de série conseillers	23 935	–	147	50	–	597
Parts de série F	32	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu Partenaires Scotia						
Parts de série A	9 724 693	566 911	6 218 199	21 094 143	461 283	3 721 512
Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia						
Parts de série A	14 849 837	25	4 598 929	10 241 629	–	3 404 901
Parts de série F	–	–	–	–	–	1 249
Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia						
Parts de série A	21 173 178	22	8 955 570	15 841 855	–	8 122 653
Parts de série F	329	–	817	1 719	–	2
Portefeuille de croissance Partenaires Scotia						
Parts de série A	21 093 344	–	8 344 990	16 234 632	–	7 436 944
Parts de série F	8 306	–	3 394	10 011	–	6 513
Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia						
Parts de série A	5 717 444	–	2 164 439	3 729 055	–	2 206 137
Parts de série F	627	–	1 853	753	–	565
Portefeuille de revenu INNOVA Scotia						
Parts de série A	13 999 494	26	14 489 246	29 063 109	–	11 118 745
Parts de série T	2 476 581	86 653	1 839 071	4 949 145	96 867	2 436 110
Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia						
Parts de série A	26 020 856	54	9 353 231	25 760 378	–	6 111 962
Parts de série T	5 572 247	102 561	1 929 841	4 642 100	64 667	1 336 222

Fonds	Juin 2014 Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Juin 2013 Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées
Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia						
Parts de série A	29 937 479	–	7 791 839	25 863 479	244	4 779 514
Parts de série T	5 811 690	111 124	1 662 977	3 355 511	78 400	959 499
Portefeuille de croissance INNOVA Scotia						
Parts de série A	20 076 453	–	3 390 407	12 814 699	–	2 279 003
Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia						
Parts de série A	5 752 836	–	914 326	3 049 916	–	528 881
Catégorie Scotia de rendement à court terme						
Parts de série M	–	–	–	–	68	–
Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré						
Parts de série A	–	–	1 147 009	148 927	19 920	1 225 833
Parts de série M	11 290	–	704 743	1 841 484	15 700	462 550
Catégorie Scotia d'obligations de sociétés canadiennes à rendement en capital						
Parts de série M	412	–	1 153 868	3 829 346	27 433	529 819
Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe						
Parts de série A	–	–	58 308	401 333	586	51 069
Catégorie Scotia de dividendes canadiens						
Parts de série A	1 569 966	1 210	359 388	1 327 395	6 313	103 509
Parts de série M	961 236	–	384 861	1 173 217	4 706	167 495
Catégorie Scotia mixte actions canadiennes						
Parts de série A	54 035	–	19 892	21 095	87	–
Catégorie privée Scotia d'actions canadiennes						
Parts de série M	45 084	–	190 618	297 694	966	49 327
Catégorie privée Scotia de dividendes américains						
Parts de série M	252 805	–	281 912	571 574	2 102	62 005
Catégorie privée Scotia d'actions américaines						
Parts de série M	42 049	–	293 087	977 438	3 097	206 659
Catégorie Scotia mixte actions américaines						
Parts de série A	64 677	–	36 324	37 896	71	101
Catégorie Scotia de dividendes mondiaux						
Parts de série A	324 067	–	81 343	225 872	599	18 746
Catégorie Scotia mixte actions internationales						
Parts de série A	10 097	–	4 036	23 922	64	–
Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia						
Parts de série A	931	–	3 356 403	16 680 493	106 912	4 926 147
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia						
Parts de série A	20 757 495	–	4 047 547	16 849 978	37 953	889 695
Parts de série T	970 432	1 847	86	–	–	–
Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia						
Parts de série A	15 237 145	–	2 630 001	7 836 568	16 687	406 845
Parts de série T	703 592	1 159	104	–	–	–
Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia						
Parts de série A	6 405 945	–	1 120 131	2 541 635	5 586	204 872
Parts de série T	91 062	150	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia						
Parts de série A	1 309 743	–	287 150	563 109	1 195	48 020
Parts de série T	10 130	28	–	–	–	–

7. Charges d'exploitation

Chaque Fonds acquitte les charges d'exploitation liées à ses activités. Chaque série d'un Fonds se voit affecter ses propres frais et sa quote-part des frais du Fonds qui sont communs à toutes les séries. Les charges d'exploitation peuvent comprendre des frais juridiques et d'autres frais engagés pour se conformer aux politiques et aux exigences légales et réglementaires, des honoraires d'audit, des droits de garde, des impôts et des taxes, des frais de communication de l'information aux porteurs de parts et d'autres frais d'administration. Parmi les autres charges d'administration, notons les dépenses internes engagées et payées par le gestionnaire pour l'exploitation quotidienne des Fonds. Les frais d'administration payés au gestionnaire pour les périodes closes les 30 juin 2014 et 2013 s'établissent comme suit :

Nom du Fonds	30 juin 2014	30 juin 2013
Fonds Scotia des bons du Trésor	4 411	4 396
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor	11 940	11 292
Fonds Scotia du marché monétaire	85 845	65 353
Fonds Scotia du marché monétaire en $ US	3 206	2 931
Fonds Scotia d'obligations à court terme	8 203	6 039
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	60 482	45 352
Fonds Scotia hypothécaire de revenu	14 218	11 836
Fonds Scotia de revenu moyen	95	–
Fonds Scotia de revenu à taux variable	19 074	–
Fonds Scotia d'obligations	16 900	13 149
Fonds Scotia de revenu canadien	281 258	219 275
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	159 223	108 320

Nom du Fonds	30 juin 2014	30 juin 2013
Fonds Scotia d'obligations en $ US	4 541	5 882
Fonds Scotia d'obligations mondiales	974	1 509
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	131 542	92 808
Fonds Scotia revenu avantage	10 226	5 121
Fonds Scotia canadien équilibré	114 464	89 967
Fonds Scotia équilibré de dividendes	13 185	4 946
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	38 555	24 647
Fonds Scotia équilibré mondial	2 905	1 208
Fonds Scotia équilibré en $ US	3 780	1 060
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	16 555	11 490
Fonds Scotia de dividendes canadiens	301 801	178 618
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	13 298	10 251
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	38 496	21 067
Fonds Scotia de croissance canadienne	20 563	15 186
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	3 178	2 845
Fonds Scotia des ressources	6 866	5 489
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	6 545	1 981
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	3 261	2 271
Fonds Scotia de dividendes américains	6 991	3 566
Fonds privé Scotia de dividendes américains	39 504	14 396
Fonds privé Scotia d'actions américaines	16 736	16 436
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre	2 377	1 892
Fonds Scotia de potentiel américain	1 452	1 213
Fonds privé Scotia international d'actions de base	2 527	1 110
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	5 052	3 386
Fonds Scotia européen	1 444	1 099
Fonds Scotia de la région du Pacifique	1 227	1 193
Fonds Scotia d'Amérique latine	2 445	2 602
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	16 970	4 111
Fonds Scotia de croissance mondiale	19 196	11 451
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	2 791	1 802
Fonds Scotia potentiel mondial	4 080	2 518
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	19 072	22 856
Fonds Scotia indiciel canadien	13 280	10 431
Fonds Scotia indiciel américain	4 722	2 931
Fonds Scotia CanAm indiciel	4 583	3 365
Fonds Scotia indiciel Nasdaq	1 812	923
Fonds Scotia indiciel international	1 592	1 614
Portefeuille de revenu Sélection Scotia	2 224	420
Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia	33 763	17 542
Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia	59 715	37 334
Portefeuille de croissance Sélection Scotia	39 780	23 389
Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia	9 101	5 126
Portefeuille de revenu Partenaires Scotia	27 384	16 413
Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia	37 972	20 178
Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia	101 851	59 715
Portefeuille de croissance Partenaires Scotia	124 428	67 829
Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia	29 531	15 716
Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	82 781	61 353
Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia	93 824	46 941
Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia	107 947	48 473
Portefeuille de croissance INNOVA Scotia	52 045	21 832
Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia	13 216	4 896

Le gestionnaire peut, à son gré, prendre en charge les charges d'exploitation que devraient autrement payer certaines séries. Les frais pris en charge sont présentés à l'état du résultat global. Le gestionnaire peut cesser de prendre en charge les frais en tout temps.

Le gestionnaire assume certaines charges d'exploitation de certaines séries des Fonds. Ces charges comprennent les droits de dépôt réglementaires et les autres charges d'exploitation courantes, notamment 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 coûts de préparation et de distribution des rapports annuels et intermédiaires, des prospectus, des aperçus du Fonds et des états financiers, et les documents destinés aux investisseurs. Les frais d'administration varient selon la série d'actions et selon le Fonds. En contrepartie, chacune des séries acquitte des frais d'administration fixes, calculés quotidiennement et payés mensuellement. Les taux annuels maximaux des frais de gestion se présentent comme suit :

	% de la valeur liquidative		
	Parts de série A	Parts de série M	Parts de série T
Catégorie Scotia de rendement à court terme	–	0,05	–
Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré	0,10	0,05	–
Catégorie Scotia d'obligations de sociétés canadiennes à rendement en capital	–	0,08	–
Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe	0,10	–	–
Catégorie Scotia de dividendes canadiens	0,10	0,08	–
Catégorie Scotia mixte actions canadiennes	0,15	–	–
Catégorie privée Scotia d'actions canadiennes	–	0,10	–
Catégorie privée Scotia de dividendes américains	–	0,15	–
Catégorie privée Scotia d'actions américaines	–	0,15	–
Catégorie Scotia mixte actions américaines	0,20	–	–
Catégorie Scotia de dividendes mondiaux	0,30	–	–
Catégorie Scotia mixte actions internationales	0,30	–	–
Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	0,10	–	–
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia	0,10	–	0,10
Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia	0,10	–	0,10
Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia	0,10	–	0,10
Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia	0,10	–	0,10

À compter du 22 août 2014, le gestionnaire paie les charges d'exploitation du Fonds, sauf les autres frais du Fonds (définis ci-après) et les taxes (les « charges d'exploitation »), en contrepartie du paiement, par le Fonds, de frais d'administration annuels à taux fixe (les « frais d'administration ») pour chaque série du Fonds, qui sont assujettis à un paiement de rajustement transitoire jusqu'au 31 décembre 2016. Voir le prospectus simplifié pour obtenir des détails à cet effet. Les charges d'exploitation payables par le gestionnaire comprennent, entre autres, les frais juridiques et les autres frais engagés pour se conformer aux politiques et aux exigences légales et réglementaires, les honoraires d'audit, les taxes, les frais de communication de l'information aux porteurs de parts et les autres frais d'administration.

Outre les frais d'administration, le Fonds paie également d'autres frais, qui comprennent les frais et les charges liés au CEI des Fonds, les frais liés à la transition aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »), les honoraires d'audit liés au respect des IFRS, les frais liés à la conformité aux exigences gouvernementales et réglementaires imposées depuis le 14 mai 2014, et les nouveaux types de frais ou coûts qui n'ont pas été engagés avant le 14 mai 2014, y compris les frais liés aux services externes qui n'étaient généralement pas facturés dans le secteur canadien des organismes de placement collectif en date du 14 mai 2014, les frais découlant de nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires entrées en vigueur après le 14 mai 2014 basés sur l'actif ou sur d'autres critères des Fonds, les coûts de transactions, y compris tous les frais liés aux instruments dérivés, les coûts d'emprunt (collectivement, les « autres frais du Fonds ») et

les taxes (y compris, mais sans s'y limiter, la TPS ou la TVH, le cas échéant).

Les frais d'administration correspondent à un pourcentage déterminé de la valeur liquidative de chaque série du Fonds, et sont calculés et payés de la même façon que les frais de gestion du Fonds.

Avant le 22 août 2014, le Fonds était responsable de ses charges d'exploitation, qui comprennent une partie du ratio des frais de gestion des séries du Fonds.

Les frais d'administration ne s'appliquent pas aux parts du Fonds Scotia des bons du Trésor, du Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor, du Fonds Scotia du marché monétaire, du Fonds Scotia du marché monétaire en $ US et aux parts de série F du Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre et du Fonds Scotia de croissance mondiale.

8. Impôts sur le résultat

Fiducies de fonds commun de placement

Les fonds structurés en fiducie répondent ou devraient répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Ces Fonds sont assujettis à l'impôt sur le résultat, y compris les gains en capital nets réalisés qui ne sont pas payés ou payables aux porteurs de parts. Chaque Fonds distribue aux porteurs de parts une tranche suffisante de son résultat net de placement, y compris ses gains en capital nets réalisés, moins le montant retenu permettant à chaque Fonds d'utiliser toute perte ou tout gain en capital imposable disponible à l'égard des rachats de la période de sorte qu'aucun impôt ne soit payé ou payable par le Fonds. Ces revenus nets de placement, y compris les gains en capital réalisés, sont imposables entre les mains des porteurs de part. Par conséquent, les fonds structurés en fiducies ne comptabilisent pas d'impôts sur le résultat dans leurs états financiers.

Dans certains cas, le Fonds pourrait distribuer un remboursement de capital. Un remboursement de capital n'est habituellement pas imposable aux porteurs de parts, mais réduira le prix de base rajusté des parts détenues.

Société de placement à capital variable

La Société est une société de placement à capital variable au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Son année d'imposition prend fin le 31 décembre. Chaque Fonds de catégorie société est une catégorie d'actions de la Société et l'ensemble des Fonds de catégorie société est une seule entité juridique et un seul contribuable. Par conséquent, la Société doit consolider les revenus, les charges et les gains et pertes en capital de tous ses Fonds de catégorie société afin de calculer l'impôt exigible de la Société dans sa totalité et de déterminer si la Société doit verser à ses actionnaires des distributions de gains en capital.

La Société est assujettie à l'impôt fédéral, remboursable en vertu de la partie IV, de 33 1/3 % du montant des dividendes imposables reçus des sociétés canadiennes imposables. Comme la Société verse à ses actionnaires des dividendes imposables, cet impôt est remboursable à un taux de 1 $ pour chaque tranche de 3 $ de dividendes imposables versés. La Société versera un montant suffisant de dividendes ordinaires afin de ne pas être assujetti à l'impôt de la partie IV.

Pour l'exercice, la Société est également assujettie, en vertu de la partie I, à l'impôt sur le revenu autre que le revenu de placement et l'impôt sur les gains en capital nets imposables.

L'impôt à payer sur les gains en capital imposables en vertu de la partie I peut être réduit grâce au remboursement au titre des gains en capital que peuvent réclamer les sociétés de fonds communs de placement et qui est calculé selon le montant des rachats demandés par les actionnaires et les gains en capital qui leur sont distribués. La Société versera un montant suffisant de distributions de gains en capital afin de ne pas être assujetti à l'impôt de la partie I.

En raison du mécanisme des distributions de gains en capital et des remboursements en vertu de la partie IV, la Société recouvre tout impôt canadien sur le résultat payé à l'égard des gains en capital. La Société a suffisamment de charges pour contrebalancer les autres revenus de sorte qu'elle ne soit pas assujettie à l'impôt de la partie I sur les autres revenus. La Société ne comptabilise donc aucune charge pour un tel impôt sur le résultat.

Reports prospectifs de pertes

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment afin de réduire tout gain en capital net qui se réalisera par la suite. À des fins fiscales, les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant pendant 20 ans et déduites de toutes les sources de revenu. Les pertes en capital et autres qu'en capital des Fonds reportées en avant sont présentées dans les « Notes propres au Fonds » du Fonds concerné.

Étant donné que les Fonds ne comptabilisent pas d'impôts sur le résultat, l'économie d'impôts liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans les états de la situation financière. Les Fonds suivants avaient reporté prospectivement des pertes en capital ou autres qu'en capital au 31 décembre 2013, comme suit :

Fonds	Année d'expiration	Pertes autres qu'en capital $	Pertes en capital $
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	–	–	59 006 354
Fonds Scotia d'obligations à court terme	–	–	1 101 391
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	–	–	1 332 465

Fonds	Année d'expiration	Pertes autres qu'en capital $	Pertes en capital $
Fonds Scotia hypothécaire de revenu	–	–	6 739 896
Fonds Scotia d'obligations	–	–	–
Fonds Scotia de revenu canadien	–	–	–
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	–	–	17 284 943
Fonds Scotia d'obligations en $ US	–	–	7 801 426
Fonds Scotia d'obligations mondiales	2033	1 251 522	29 077 335
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	–	–	33 289 401
Fonds Scotia revenu avantage	–	–	–
Fonds Scotia canadien équilibré	–	–	94 585 424
Fonds Scotia équilibré de dividendes	–	–	–
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	–	–	–
Fonds Scotia équilibré mondial	–	–	–
Fonds Scotia équilibré en $ US	2031	21 765	–
	2032	71 019	–
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	–	–	1 101 949
Fonds Scotia de dividendes canadiens	–	–	19 978 027
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	–	–	–
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	–	–	27 456 657
Fonds Scotia de croissance canadienne	–	–	23 148 952
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	2032	142 967	14 345 852
Fonds Scotia des ressources	2029	432 698	43 470 028
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	–	–	60 421 983
Fonds privé Scotia de dividendes américains	–	–	–
Fonds privé Scotia d'actions américaines	–	–	2 519 540
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre	2014	487 690	130 365 618
	2015	449 146	–
	2028	367 040	–
	2029	232 487	–
	2030	83 350	–
	2031	201 686	–
	2032	404 417	–
	2033	63 906	–
Fonds Scotia de potentiel américain	2015	1 658 776	39 647 412
	2026	489 880	–
Fonds privé Scotia international d'actions de base	–	–	173 623 938
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	–	–	51 679 475
Fonds Scotia européen	–	–	52 464 199
Fonds Scotia de la région du Pacifique	–	–	12 351 721
Fonds Scotia d'Amérique latine	–	–	17 545 442
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	–	–	–
Fonds Scotia de croissance mondiale	–	–	121 464 078
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	–	–	46 367 617
Fonds Scotia potentiel mondial	–	–	2 039 226
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	–	–	1 857 688
Fonds Scotia indiciel canadien	–	–	33 741 869
Fonds Scotia indiciel américain	–	–	34 632 599
Fonds Scotia CanAm indiciel	2028	8 497 106	97 698 814
	2031	224 632	–
Fonds Scotia indiciel Nasdaq	–	–	6 146 144
Fonds Scotia indiciel international	2031	4 951 898	13 164 074
Fonds Scotia de dividendes américains	–	–	–
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	–	–	342 276
Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia	–	–	–
Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia	–	–	15 279 063
Portefeuille de croissance Sélection Scotia	–	–	22 302 339
Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia	2028	89 173	9 135 753
	2029	115 033	–
	2030	20 770	–
Portefeuille de revenu Sélection Scotia	–	–	–
Portefeuille de revenu Partenaires Scotia	–	–	–
Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia	–	–	–
Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia	–	–	–
Portefeuille de croissance Partenaires Scotia	2014	373 425	935
	2033	5 992 303	–
Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia	2026	193 524	7 299 817
	2029	758 991	–
	2030	3 341 158	–
	2031	906 769	–
	2033	5 350 074	–
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	–	–	–

Au 31 décembre 2013, la Société n'avait aucune perte en capital ou autre qu'en capital inutilisée.

Retenues d'impôts

Les Fonds sont actuellement assujettis à des retenues d'impôts sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte dans l'état du résultat global.

9. Commissions de courtage des clients

Les ententes en matière de rabais de courtage vérifiables liées aux opérations du portefeuille de placements pour les périodes closes les 30 juin 2014 et 2013 se répartissent comme suit :

Fonds	2014	2013
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	59 408 $	30 947 $
Fonds Scotia revenu avantage	4 982	2 832
Fonds Scotia canadien équilibré	78 253	45 393
Fonds Scotia équilibré de dividendes	7 981	34 235
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	7 059	14 649
Fonds Scotia équilibré en $ US	4 154	3 122
Fonds Scotia de dividendes canadiens	227 444	199 849
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	9 085	12 615
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	19 746	1 755
Fonds Scotia de croissance canadienne	16 143	10 464
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	3 697	1 493
Fonds Scotia des ressources	1 418	2 115
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	8	885
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	452	91
Fonds Scotia de dividendes américains	5 634	–
Fonds privé Scotia de dividendes américains	905	803
Fonds privé Scotia d'actions américaines	75 333	93 783
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre	528	1 497
Fonds Scotia de potentiel américain	1 910	3 047
Fonds privé Scotia international d'actions de base	562	248
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	–	–
Fonds Scotia européen	14 326	3 703
Fonds Scotia de la région du Pacifique	–	–

Fonds	2014	2013
Fonds Scotia d'Amérique latine	– $	– $
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	45 291	36 770
Fonds Scotia de croissance mondiale	40 222	42 585
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	5 561	3 759
Fonds Scotia potentiel mondial	12 516	8 939

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.

Voir la note 10 c) pour de plus amples renseignements sur les commissions de courtage des clients versées aux parties liées.

10. Opérations avec des parties liées

a) Le gestionnaire est une filiale en propriété exclusive de la Banque Scotia et une partie liée aux Fonds. Le gestionnaire reçoit des honoraires pour ses services à titre de fiduciaire et de gestionnaire des Fonds. De son côté, la Banque Scotia est le dépositaire des Fonds et reçoit des droits de garde pour ses services à titre de dépositaire et ses services connexes. Les montants des frais de gestion, des frais d'administration et des droits de garde sont portés à des postes distincts de l'état du résultat global. Les frais d'administration sont présentés à la note 7.

b) Au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013, certains Fonds avaient investi dans des parts de fonds gérés par le gestionnaire. Ces placements sont présentés dans l'inventaire du portefeuille, le cas échéant.

c) Les parts des Fonds sont souscrites auprès de courtiers tels que Placements Scotia Inc., Scotia Capitaux Inc. (« SCI ») (incluant ScotiaMcLeod et Scotia iTRADE, deux divisions de SCI), Services financiers Patrimoine Hollis Inc., toutes des filiales en propriété exclusive de la Banque Scotia et des parties liées au gestionnaire.

Les Fonds peuvent aussi investir dans les titres émis par la Banque Scotia et effectuer des opérations sur titres par l'intermédiaire de SCI. Les commissions de courtage versées aux parties liées pour les périodes closes les 30 juin 2014 et 2013 s'établissent comme suit :

	30 juin 2014
Fonds	Scotia Capitaux Inc.
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	121 168 $
Fonds Scotia revenu avantage	6 749
Fonds Scotia canadien équilibré	173 467
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	18 635
Fonds Scotia équilibré en $ US	1 720

	30 juin 2014
Fonds	Scotia Capitaux Inc.
Fonds Scotia équilibré de dividendes	10 212 $
Fonds Scotia de dividendes canadiens	207 889
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	13 864
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	19 316
Fonds Scotia de croissance canadienne	16 280
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	3 814
Fonds Scotia des ressources	3 960
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	6 520
Fonds privé Scotia d'actions nord-américaines	–
Fonds Scotia de dividendes américains	3 183
Fonds privé Scotia d'actions américaines	17 156
Fonds Scotia de potentiel américain	992
Fonds Scotia d'Amérique latine	34 030
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	442
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	2 190
Fonds Scotia potentiel mondial	7 048

	30 juin 2013
Fonds	Scotia Capitaux Inc.
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	110 070 $
Fonds Scotia revenu avantage	9 089
Fonds Scotia canadien équilibré	21 528
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	43 386
Fonds Scotia équilibré en $ US	808
Fonds Scotia équilibré de dividendes	4 283
Fonds Scotia de dividendes canadiens	238 271
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	13 172
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	426
Fonds Scotia de croissance canadienne	6 328
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	5 370
Fonds Scotia des ressources	15 464
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	8 790
Fonds privé Scotia d'actions nord-américaines	34
Fonds Scotia de dividendes américains	83 643
Fonds privé Scotia d'actions américaines	24 214
Fonds Scotia de potentiel américain	1 133
Fonds Scotia d'Amérique latine	38 588
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	901
Fonds Scotia potentiel mondial	4 604

d) Le Fonds Scotia hypothécaire de revenu achète et vend des prêts hypothécaires auprès de la Banque Scotia et de la Société hypothécaire Scotia, filiale en propriété exclusive de la Banque Scotia, à un montant qui produira pour le Fonds Scotia hypothécaire de revenu un rendement qui ne représentera pas plus de un quart de un pour cent du taux d'intérêt auquel la Banque Scotia prend des engagements semblables.

Le Fonds Scotia hypothécaire de revenu ne détient que des prêts hypothécaires ordinaires non assurés. Pour ces prêts, le Fonds Scotia hypothécaire de revenu verse à la Société hypothécaire Scotia ou à la Banque Scotia une commission de garantie égale à 0,25 % applicable à la valeur actualisée de chaque prêt hypothécaire au moment de l'achat. Cette commission de garantie est reportée et amortie sur la durée résiduelle jusqu'à l'échéance des prêts hypothécaires achetés. La Banque Scotia a accepté d'acheter du Fonds Scotia hypothécaire de revenu les prêts hypothécaires acquis auprès de la Société hypothécaire Scotia ou de la Banque Scotia s'ils sont en souffrance. Le prix de cet achat est équivalent à la valeur du capital plus les intérêts impayés. Les commissions de

garantie non amorties sont comptabilisées au poste « Placements à la juste valeur » dans l'état de la situation financière. Les commissions de garantie amorties sont inscrites au poste « Intérêts » de l'état du résultat global et présentées dans la section « Notes propres au Fonds » de chaque Fonds.

Le Fonds Scotia hypothécaire de revenu paie à la Société hypothécaire Scotia des frais de services pour l'administration des prêts hypothécaires qu'il détient. Ces frais correspondent à un taux annualisé de 3/8 de 1 % du solde en capital des prêts hypothécaires détenus.

Au 30 juin 2014, les commissions de garantie non amorties s'élevaient à 792 267 $ (782 666 $ au 31 décembre 2013 et 1 084 087 $ au 1er janvier 2013).

Aucun prêt hypothécaire n'était en souffrance aux 30 juin 2014 et 2013.

Des frais d'administration des prêts hypothécaires de 581 157 $ ont été payés à la Société hypothécaire Scotia pour la période close le 30 juin 2014 (624 547 $ au 30 juin 2013).

e) Le gestionnaire peut effectuer des opérations et conclure des ententes de services avec ses sociétés affiliées. SCI peut participer à l'achat et à la vente de titres des portefeuilles et de contrats de change à terme.

f) Scotia Mocatta, filiale en propriété exclusive de la Banque Scotia, est dépositaire de lingots d'or pour certains Fonds. Scotia Moccata a reçu des honoraires de 3 846 $ US pour la période close le 30 juin 2014 (3 144 $ US pour la période close le 30 juin 2013) pour ses services de dépositaire et pour les services connexes.

g) Au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013, le gestionnaire détenait le nombre de parts suivant dans les Fonds suivants :

Fonds	30 juin 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	–	–	15 008 Parts de série M
Fonds Scotia de dividendes américains	–	–	15 000 Parts de série A
Portefeuille de revenu Sélection Scotia	–	–	15 088 Parts de série A
Catégorie Scotia de rendement à court terme	15 068 Parts de série M	15 068 Parts de série M	15 000 Parts de série M
Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe		–	15 000 Parts de série A
Catégorie Scotia mixte actions canadiennes		–	15 239 Parts de série A	15 000 Parts de série A
Catégorie privée Scotia d'actions canadiennes		–	–	15 364 Parts de série M
Catégorie privée Scotia de dividendes américains		–	–	15 000 Parts de série M
Catégorie privée Scotia d'actions américaines		–	–	15 000 Parts de série M
Catégorie Scotia mixte actions américaines		–	15 032 Parts de série A	15 000 Parts de série A
Catégorie Scotia de dividendes mondiaux		–	–	15 009 Parts de série A
Catégorie Scotia mixte actions internationales	15 067 Parts de série A	15 067 Parts de série A	15 000 Parts de série A
Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia		–	–	15 000 Parts de série A

h) Le gestionnaire a reçu l'autorisation du comité d'examen indépendant d'investir la trésorerie au jour le jour des Fonds auprès de la Banque Scotia, qui paie des intérêts aux taux en vigueur du marché. Les intérêts ainsi gagnés sont inscrits au poste « Revenus d'intérêts à distribuer » de la section « Revenus » des états du résultat global.

11. Prêts de titres

Certains Fonds participent à un programme de prêt de titres avec leur dépositaire, La Banque de Nouvelle-Écosse (la « Banque Scotia »), qui a reçu une notation de A+ de Standard & Poor's. Ces opérations nécessitent l'échange temporaire de titres, l'emprunteur fournissant des garanties et s'engageant à remettre les mêmes titres au Fonds à une date ultérieure. Le revenu tiré de ces prêts de titres est constaté aux états du résultat global. La juste valeur des titres prêtés et de la garantie détenue est calculée chaque jour. Les arrangements de prêts de titres peuvent être résiliés en tout temps par l'emprunteur, l'agent de prêt de titres ou le Fonds. La valeur de marché totale des titres prêtés par un Fonds ne peut excéder 50 % de l'actif net du Fonds.

Les Fonds reçoivent une garantie correspondant à au moins 104 % de la valeur des titres prêtés. Cette garantie est composée de titres de créance du gouvernement du Canada, de gouvernements provinciaux canadiens, du gouvernement des États-Unis, de certaines institutions financières ou d'autres titres admissibles, et n'est pas présentée dans l'inventaire du portefeuille. La valeur de marché totale des titres prêtés et de la garantie reçue par

les Fonds au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013 s'établit comme suit :

	Au 30 juin 2014	
Fonds	**Valeur de marché des titres prêtés**	**Valeur de marché de la garantie reçue**
Fonds Scotia des bons du Trésor	6 075 896 $	6 378 061 $
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor	30 332 820	31 850 265
Fonds Scotia du marché monétaire	58 797 996	61 841 571
Fonds Scotia d'obligations à court terme	2 205 404	2 325 092
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	68 176 912	83 676 378
Fonds Scotia d'obligations	18 905 090	19 840 935
Fonds Scotia de revenu canadien	944 938 881	995 393 039
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	71 883 370	77 876 463
Fonds Scotia d'obligations en $ US	259 478	276 779
Fonds Scotia d'obligations mondiales	653 128	696 674
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	13 908 904	56 411 027
Fonds Scotia revenu avantage	5 556 198	5 833 360
Fonds Scotia canadien équilibré	6 474 279	6 904 095
Fonds Scotia équilibré de dividendes	6 221 524	14 528 878
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	45 713 841	53 537 720
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	4 993 201	5 674 517
Fonds Scotia de dividendes canadiens	118 101 650	174 924 629
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	6 442 991	6 872 436
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	29 888 150	69 098 306
Fonds Scotia de croissance canadienne	19 341 111	20 572 237
Fonds Scotia des ressources	3 826 625	4 050 637
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	1 785 580	1 955 568
Fonds privé Scotia de dividendes américains	32 097 444	34 237 391
Fonds privé Scotia d'actions américaines	8 473 863	8 873 040
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre	79 605	251 461
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	2 768 634	2 921 906
Fonds Scotia d'Amérique latine	55 368	58 433
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	67 881	71 639
Fonds Scotia de croissance mondiale	7 019 883	7 614 095
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	3 171 789	3 397 613
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	81 215 320	86 142 987
Fonds Scotia indiciel canadien	7 141 304	11 495 617
Fonds Scotia indiciel américain	1 208 876	1 668 378
Fonds Scotia indiciel Nasdaq	649 727	682 039
Fonds Scotia CanAm indiciel	7 127 958	7 482 444

	Au 31 décembre 2013	
Fonds	**Valeur de marché des titres prêtés**	**Valeur de marché de la garantie reçue**
Fonds Scotia des bons du Trésor	15 552 276 $	16 342 632 $
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor	68 218 474	71 650 796
Fonds Scotia d'obligations à court terme	12 715 267	13 383 220
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	127 559 817	134 130 527
Fonds Scotia d'obligations	33 329 531	35 090 114
Fonds Scotia de revenu canadien	1 172 178 252	1 232 119 571
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	187 667 882	197 440 205
Fonds Scotia d'obligations en $ US	3 728 253	3 911 439
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	16 984 402 $	17 757 203 $
Fonds Scotia revenu avantage	5 763 126	6 035 906
Fonds Scotia canadien équilibré	60 464 014	63 315 351
Fonds Scotia équilibré de dividendes	7 102 967	7 433 248
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	23 144 253	24 220 760
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	3 478 040	3 641 907
Fonds Scotia de dividendes canadiens	82 124 660	85 938 490
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	1 269 325	1 324 984
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	48 759 157	51 392 152
Fonds Scotia de croissance canadienne	44 981 022	47 154 433
Fonds Scotia des ressources	8 233 395	8 596 853
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	9 977 240	10 432 076
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	1 114 458	1 165 782
Fonds Scotia de dividendes américains	39 780	41 346
Fonds privé Scotia de dividendes américains	17 270 236	18 146 590
Fonds privé Scotia international d'actions de base	161 712	168 078
Fonds Scotia d'Amérique latine	11 909	12 461
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	3 901 487	4 058 795
Fonds Scotia de croissance mondiale	10 912 467	11 402 058
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	2 629 000	2 748 523
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	82 526 681	86 689 920
Fonds Scotia indiciel canadien	11 158 153	11 711 519
Fonds Scotia indiciel américain	14 414	14 981
Fonds Scotia indiciel Nasdaq	499 465	525 179
Fonds Scotia CanAm indiciel	14 087 828	14 810 986
Fonds Scotia indiciel international	4 997 100	5 253 664
Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	14 853 555	15 614 944
Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia	9 458 861	9 939 315
Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	253 810	266 689

	Au 1er janvier 2013	
Fonds	**Valeur de marché des titres prêtés**	**Valeur de marché de la garantie reçue**
Fonds Scotia des bons du Trésor	42 108 145 $	44 408 650 $
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor	174 074 681	183 652 649
Fonds Scotia d'obligations à court terme	4 140 305	4 569 009
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	32 893 482	36 269 802
Fonds Scotia d'obligations	35 695 034	38 291 673
Fonds Scotia de revenu canadien	384 681 813	409 387 006
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	38 525 071	40 472 832
Fonds Scotia d'obligations en $ US	8 286 928	8 705 252
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	15 706 133	16 422 477
Fonds Scotia revenu avantage	3 608 335	3 840 364
Fonds Scotia canadien équilibré	18 054 817	18 946 410
Fonds Scotia équilibré de dividendes	5 359 473	5 756 388
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	36 561 269	38 788 302
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	6 837 385	7 392 277
Fonds Scotia de dividendes canadiens	21 522 108	22 914 850
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	5 940 132	6 239 988
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	30 325 210	32 840 739

	Au 1er janvier 2013	
Fonds	Valeur de marché des titres prêtés	Valeur de marché de la garantie reçue
Fonds Scotia de croissance canadienne	25 358 556 $	26 788 057 $
Fonds Scotia des ressources	7 913 046	8 366 774
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	804 633	887 160
Fonds privé Scotia de dividendes américains	19 435	21 448
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre	67 388	139 384
Fonds Scotia de la région du Pacifique	302 213	333 505
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	13 546	14 230
Fonds Scotia de croissance mondiale	4 715 417	5 115 207
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	10 301	10 821
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	105 927 214	112 726 337
Fonds Scotia indiciel canadien	19 349 319	20 810 777
Fonds Scotia indiciel américain	57 877	61 892
Fonds Scotia CanAm indiciel	24 613 167	25 857 552
Fonds Scotia indiciel international	9 839 494	10 338 812
Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	24 844 063	26 397 062
Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia	12 152 506	12 918 923

12. Transition aux IFRS

La présente note résume l'effet de la transition de chacun des Fonds aux IFRS :

Choix à la transition

La seule exemption facultative adoptée par les Fonds à la transition réside dans l'option de désigner un actif financier ou un passif financier comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net à la transition aux IFRS. Tous les actifs ou passifs financiers désignés comme étant à la JVRN à la transition étaient antérieurement évalués à la juste valeur selon les PCGR du Canada, conformément à la Note d'orientation concernant la comptabilité (NOC) 18, *Sociétés de placement*.

Tableau des flux de trésorerie

Selon les PCGR du Canada, les Fonds n'étaient pas tenus de fournir un état des flux de trésorerie. Aux termes d'IAS 1, un jeu complet d'états financiers comprend, sans exception, un tableau des flux de trésorerie pour la période considérée et la période comparative.

Rapprochements et explications des ajustements importants

Les rapprochements ci-dessous des informations en IFRS et en PCGR du Canada, tels qu'exige IFRS 1 pour chacun des Fonds, sont présentés dans les « Notes propres au Fonds » du Fonds concerné.

- Rapprochement des états de la situation financière présentés antérieurement selon les PCGR du Canada et selon les IFRS
- Rapprochement des états du résultat global présentés antérieurement selon les PCGR du Canada et selon les IFRS

Classement des parts rachetables émises par les Fonds

Aux termes des PCGR du Canada, les Fonds comptabilisaient leurs parts rachetables dans les capitaux propres. Selon les IFRS, IAS 32 exige que les parts ou actions d'une entité qui incluent une obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser cet instrument contre de la trésorerie ou un autre actif financier soient classées comme des passifs financiers. Comme les parts des Fonds ne satisfont pas aux critères d'IAS 32 permettant le classement dans les capitaux propres, elles ont été reclassées dans les passifs financiers à la transition aux IFRS.

Réévaluation des placements à la JVRN

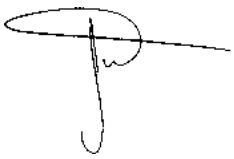
Aux termes des PCGR du Canada, les Fonds évaluaient la juste valeur de leurs placements conformément au chapitre 3855, « Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation », qui exigeait le recours aux cours acheteur pour les positions acheteur et aux cours vendeur pour les positions vendeur, dans la mesure où ces cours étaient disponibles. Selon les IFRS, les Fonds évaluent la juste valeur de leurs placements conformément aux indications d'IFRS 13 *Évaluation de la juste valeur* (IFRS 13), suivant lesquelles la juste valeur correspond au prix compris dans l'écart acheteur-vendeur qui reflète le mieux la juste valeur lorsque l'actif ou le passif a un cours acheteur et un cours vendeur. Cette disposition permet aussi le recours à la moyenne du cours acheteur et du cours vendeur ou à d'autres méthodes d'établissement des prix utilisées par les intervenants du marché comme moyen pratique d'évaluation de la juste valeur à l'intérieur de l'intervalle cours acheteur-cours vendeur. En conséquence, lors de la première application des IFRS, un ajustement a été réalisé pour modifier la valeur comptable des placements des Fonds.

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 Commandité Gestion d'actifs 1832 Inc., à titre de commandité et au nom de Gestion d'actifs 1832 S.E.C., 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 Commandité Gestion d'actifs 1832 Inc., 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 susmentionnés ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Ils incluent certains montants fondés 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 Commandité Gestion d'actifs 1832 Inc. d'examiner les états financiers et le rapport de la direction sur le rendement du Fonds et de recommander leur approbation au conseil d'administration de Catégorie Société Scotia inc. et au conseil d'administration de Commandité Gestion d'actifs 1832 Inc. 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.



Jordy Chilcott
Coprésident
Gestion d'actifs 1832 S.E.C.

Stephen Morson
Chef des services financiers
Gestion d'actifs 1832 S.E.C.

11 août 2014

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 (08/14)