Fonds Scotia[MD]

Rapport semestriel

30 juin 2015

Fonds de quasi-liquidités

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

Fonds de revenu

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

Fonds équilibrés

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

Fonds d'actions

Fonds d'actions canadiennes

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

Fonds d'actions américaines

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

Fonds d'actions internationales

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

Fonds d'actions mondiales

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

Fonds spécialisé

Fonds privé Scotia de revenu à options

Fonds indiciels

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

Portefeuilles Scotia

Portefeuilles Sélection Scotia[MD]

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

Portefeuilles Partenaires Scotia[MD]

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

Portefeuilles INNOVA Scotia[MD]

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

Portefeuilles Scotia Aria[MC]

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

Fonds catégorie de société Scotia

Catégorie Scotia 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
16 Fonds Scotia du marché monétaire en $ US

Fonds de revenu
20 Fonds Scotia d'obligations à court terme
24 Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes
29 Fonds Scotia hypothécaire de revenu
34 Fonds Scotia de revenu à taux variable
43 Fonds Scotia de revenu moyen
47 Fonds Scotia d'obligations
51 Fonds Scotia de revenu canadien
57 Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes
63 Fonds Scotia d'obligations en $ US
67 Fonds Scotia d'obligations mondiales

Fonds équilibrés
73 Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié
80 Fonds Scotia revenu avantage
89 Fonds Scotia canadien équilibré
95 Fonds Scotia équilibré de dividendes
101 Fonds Scotia de perspectives équilibrées
115 Fonds Scotia équilibré mondial
119 Fonds Scotia équilibré en $ US

Fonds d'actions
Fonds d'actions canadiennes
124 Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes
129 Fonds Scotia de dividendes canadiens
134 Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre
139 Fonds privé Scotia d'actions canadiennes
143 Fonds Scotia de croissance canadienne
149 Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation
155 Fonds Scotia des ressources
161 Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers
166 Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains

Fonds d'actions américaines
171 Fonds Scotia de dividendes américains
176 Fonds privé Scotia de dividendes américains
182 Fonds privé Scotia d'actions américaines
186 Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre
192 Fonds Scotia de potentiel américain

Fonds d'actions internationales
196 Fonds privé Scotia international d'actions de base
201 Fonds Scotia d'actions internationales de valeur
207 Fonds Scotia européen
211 Fonds Scotia de la région du Pacifique
217 Fonds Scotia d'Amérique latine

Fonds d'actions mondiales
221 Fonds Scotia de dividendes mondiaux
228 Fonds Scotia de croissance mondiale
234 Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation
240 Fonds Scotia potentiel mondial
246 Fonds privé Scotia de revenu à options

Fonds indiciels
250 Fonds Scotia indiciel obligataire canadien
266 Fonds Scotia indiciel canadien
273 Fonds Scotia indiciel américain
281 Fonds Scotia CanAm indiciel
286 Fonds Scotia indiciel Nasdaq
291 Fonds Scotia indiciel international

Portefeuilles Scotia
Portefeuilles Sélection Scotia[MD]
296 Portefeuille de revenu Sélection Scotia
300 Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia
304 Portefeuille de croissance équilibré Sélection Scotia
309 Portefeuille de croissance Sélection Scotia
314 Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia

Portefeuilles Partenaires Scotia[MD]
319 Portefeuille de revenu Partenaires Scotia
324 Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia
329 Portefeuille de croissance équilibré Partenaires Scotia
334 Portefeuille de croissance Partenaires Scotia
339 Portefeuille de croissance maximale Partenaires

Portefeuilles INNOVA Scotia[MD]
344 Portefeuille de revenu INNOVA Scotia
349 Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia
354 Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia
359 Portefeuille de croissance INNOVA Scotia
364 Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia

Portefeuilles Scotia Aria
369 Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution
374 Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection
379 Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement
384 Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution
389 Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection
394 Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement
399 Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution
404 Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection
409 Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement

Fonds catégorie de société Scotia
414 Catégorie Scotia de rendement à court terme
417 Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré
421 Catégorie Scotia d'obligations de sociétés canadiennes à rendement en capital
425 Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe
429 Catégorie Scotia de dividendes canadiens
433 Catégorie Scotia mixte actions canadiennes
437 Catégorie privée Scotia d'actions canadiennes
441 Catégorie privée Scotia de dividendes américains
445 Catégorie privée Scotia d'actions américaines
449 Catégorie Scotia mixte actions américaines
453 Catégorie Scotia de dividendes mondiaux
458 Catégorie Scotia mixte actions internationales
462 Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia
467 Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia
472 Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia
477 Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia
482 Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia
486 Notes annexes
510 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

Une croissance en manque de stimulants

La croissance mondiale reste léthargique, de nombreux pays étant aux prises avec un ralentissement cyclique et certaines grandes économies ayant opéré un réajustement structurel. La contraction chronique de la demande globale reste le principal obstacle à un réel redémarrage de la croissance internationale. À cela s'ajoutent les aléas de la météo, qui causent d'importantes sécheresses et des incendies dans plusieurs régions, le recul de la confiance induit par la crise grecque et la chute des marchés des actions, notamment le marché chinois.

Les statistiques commerciales reflètent cette léthargie. Le volume des échanges commerciaux – combinaison des exportations et des importations – a accusé un recul sur quatre des cinq premiers mois de 2015, ramenant le taux de croissance en glissement annuel juste en dessous de 2 %. Ce résultat est non seulement bien inférieur à la moyenne de 5 % des années 2000, mais il est aussi plus faible que la maigre avance d'environ 3 % de la production mondiale. Cette faiblesse persistante du commerce mondial est inquiétante en ce qu'elle nuit simultanément aux économies les plus développées et aux pays émergents.

La demande en berne et une offre de plus en plus excédentaire exercent des pressions sur les marchés et les investissements. Notamment, le rebond du dollar américain accroît le risque de baisse dans un marché des matières premières déjà affaibli. La faiblesse des dépenses d'investissement pourrait aussi être le symptôme de changements structurels tels que la tendance vers des centres de fabrication plus intégrés et plus efficaces dans les économies émergentes à forte croissance et, dans certains cas, un regain du protectionnisme, malgré une volonté affirmée d'abaisser les barrières au commerce international.

À l'exception de quelques secteurs, comme l'automobile et l'aérospatiale, la production industrielle reste elle aussi en déclin dans le monde entier. Les carnets de commandes restent dégarnis, soulignant d'autant plus le lent retour de la croissance. Pour la plupart, les entreprises se concentrent sur leur consolidation et leur restructuration afin d'être en mesure de faire face à une croissance limitée à long terme; le nombre croissant de fusions et acquisitions en témoigne.

La Chine est la plus grande source d'incertitude. La deuxième économie du monde reste relativement forte; les initiatives monétaires et budgétaires prises récemment semblent avoir apporté le soutien nécessaire au secteur de l'immobilier déprimé. Cela étant, la Chine poursuit sa transition vers une croissance plus lente, fondée davantage sur la consommation et moins sur les investissements gouvernementaux et l'endettement. Cependant, le ralentissement de la croissance, et la réduction corollaire de la demande pour les matières premières et les intrants manufacturés, se sont répercutés sur les chaînes d'approvisionnement régionales et mondiales, et donc sur les divers partenaires commerciaux du pays. L'importante vague de ventes qui s'est produite sur le marché boursier et la dévaluation de la monnaie n'ont fait qu'accentuer les craintes devant des perspectives déjà inquiétantes.

La plupart des grands pays exportateurs de matières premières ont enregistré un ralentissement de croissance. Certains, comme le Canada et l'Australie, s'en tirent grâce à la bonne performance de l'immobilier et de la consommation, sensibles aux taux d'intérêt et soutenus par une conjoncture favorable de l'emploi et du secteur des services. Cependant, ramener la production et la rentabilité à des niveaux compatibles avec une demande et des échanges commerciaux au ralenti nécessitera une consolidation dans la plupart des secteurs des matières premières, ce qui ne manquera pas d'avoir un effet sur la production de chaque pays et sur sa monnaie.

Parmi les plus grandes économies, le Royaume-Uni sera en tête des pays européens avec une bonne longueur d'avance. L'Inde devrait afficher le plus fort taux de croissance du monde cette année et la prochaine. Les deux économies sont soutenues par une bonne demande intérieure. La zone euro reprend lentement du mieux, menée par l'Espagne et l'Irlande qui retrouvent leur niveau concurrentiel, et par l'Allemagne dont la croissance reste équilibrée.

Quant à l'économie américaine, après un démarrage plutôt lent cette année, elle semble retrouver un certain

rythme. Le consommateur recommence progressivement à ouvrir les cordons de sa bourse. Les ventes d'automobiles sont au plus haut niveau enregistré depuis dix ans et la consommation de biens durables tend à la hausse. L'immobilier aussi reprend, les ventes résidentielles et les mises en chantier atteignant des sommets inconnus depuis plusieurs années. Un assouplissement progressif des conditions d'emprunt dans une conjoncture où l'accès à la propriété reste abordable, ainsi qu'un regain dans la formation de ménages et une amélioration du marché de l'emploi, devraient soutenir l'économie malgré une légère augmentation du loyer de l'argent. Une croissance solide de l'emploi – près de13 millions d'emplois nets ont été créés dans le secteur privé depuis le début de la reprise il y a six ans – a ramené le taux de chômage à 5,3 %, son plus bas niveau en sept ans. Parallèlement, les nouvelles mesures de la sous-utilisation de la population active s'améliorent. Le revenu disponible est en hausse, grâce à la baisse des prix de l'essence, et les ménages bénéficient à la fois d'un allègement de leur dette et d'une revalorisation de leurs avoirs.

Une demande insatisfaite considérable aux États-Unis devrait contribuer à la reprise de la consommation des ménages et, surtout, redonner un élan longtemps attendu aux dépenses d'investissement. Cela dit, l'activité industrielle et les dépenses d'investissement restent faibles dans une conjoncture marquée par des exportations insuffisantes, un recul des bénéfices exacerbé par la hausse du dollar américain, une importante diminution du forage pétrolier et gazier et l'incertitude entourant le resserrement monétaire. Pendant ce temps, les entreprises tirent parti de conditions très favorables sur les marchés de capitaux pour améliorer leur bilan et financer une activité croissante sur le marché des fusions et acquisitions.

Un accroissement des commandes de biens durables aux États-Unis en juin annonce un raffermissement des dépenses d'investissement pour les mois à venir. Bien que la vigueur du dollar et la faible croissance mondiale pèsent sur les exportations, une solide consommation intérieure devrait stimuler la production de produits manufacturés. L'économie bénéficie dans le même temps d'une reprise des dépenses gouvernementales à l'échelle locale et des États, et d'une diminution des contraintes budgétaires au niveau fédéral.

L'économie canadienne a considérablement perdu de sa vigueur devant la faiblesse persistante des exportations et des dépenses d'investissement. Le recul du secteur énergétique, aggravé par la nouvelle chute des prix du pétrole, pèse sur les provinces productrices – essentiellement l'Alberta, la Saskatchewan et Terre-Neuve-et-Labrador –, quoique toutes les régions sont touchées par la faiblesse de la demande de produits manufacturés et de services reliés à l'énergie. L'importance du secteur énergétique dans l'activité économique canadienne ressort essentiellement dans les exportations : à 27 %, la part du pétrole et des hydrocarbures dans les exportations canadiennes équivaut à celle des quatre plus grands secteurs exportateurs suivants combinés, soit les automobiles et pièces, la machinerie, les métaux et pierres précieuses et l'équipement et la machinerie électroniques. Cette baisse d'environ 8 % dans l'ensemble de la production reliée à l'énergie à la fin de l'hiver a déjà réduit la croissance du produit national d'environ un demi-point de pourcentage.

Cependant, la faiblesse actuelle de l'économie canadienne devrait faire place à une reprise progressive grâce à la reprise des exportations hors énergie qui suivra l'amélioration de la conjoncture aux États-Unis. Le taux de change nettement plus avantageux devrait également donner plus de marge aux exportateurs – le huard a perdu 23 % par rapport au billet vert depuis son sommet à 1,04 USD en 2011. Cela étant, la position concurrentielle du pays devrait être analysée dans une perspective plus internationale. Nos partenaires commerciaux et concurrents internationaux directs, qu'il s'agisse du Mexique, de l'Australie, de la Nouvelle-Zélande, de la Corée du Sud ou de la zone euro, sont nombreux à constater les mêmes ajustements dans leurs taux d'intérêt et leur taux de change.

En revanche, le secteur de l'aérospatiale devrait bénéficier du gonflement des carnets de commandes des avionneurs, qui devront accélérer leur production. Par ailleurs l'entrée en production de la plus grande usine d'assemblage automobile du Canada, après plusieurs mois de remise à niveau, devrait également pousser les livraisons d'automobiles et de pièces. L'industrie chimique quant à elle devrait continuer de bénéficier de la baisse des coûts des matières premières et poursuivre sa croissance. L'accélération de la croissance américaine devrait aussi redonner de l'élan à l'industrie forestière, à la fabrication et aux secteurs de services orientés sur l'exportation.

Malgré les difficultés auxquelles l'économie canadienne est confrontée, les dépenses de consommation et l'immobilier résidentiel restent vigoureux dans les régions de Toronto et de Vancouver, grâce notamment aux réductions de taux opérées par la Banque du Canada cette année et à un accroissement de l'emploi dans le secteur privé. Les coûts d'emprunt sont à un niveau historiquement bas et la faiblesse des prix de l'énergie dope le pouvoir d'achat. Les dépenses d'infrastructure devraient par ailleurs apporter un soutien opportun. Enfin, quoique les taux de change soient de plus en plus volatils, le dollar canadien conservera et accentuera probablement son écart par rapport au dollar américain, ce qui apportera un soutien solide à l'industrie du tourisme et des loisirs.

Fonds Scotia des bons du Trésor (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	55 080 074 $	61 439 724 $
Trésorerie	158 148	23 421
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 156	1 684
	55 239 378	61 464 829
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	20 511	–
Distributions à verser	182	157
	20 693	157
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	55 218 685 $	61 464 672 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	55 218 685 $	61 464 672 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,00 $	10,00 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	232 765 $	375 050 $
Gain (perte) net sur les placements	232 765	375 050
Prêts de titres	4 557	3 741
Total des revenus (pertes)	237 322	378 791
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	289 220	355 955
Honoraires du comité d'examen indépendant	51	106
Honoraires d'audit	498	784
Droits de garde	876	1 024
Droits de dépôt	9 608	8 676
Frais juridiques	134	225
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	46 775	55 657
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	8 424	10 059
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	20 147	32 349
Total des charges	375 733	464 835
Charges absorbées par le gestionnaire	(225 058)	(192 672)
Charges, montant net	150 675	272 163
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	86 647 $	106 628 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	86 647 $	106 628 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,01 $	0,01 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ, PAR SÉRIE		
Série A	5 832 349	7 178 123

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

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

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	61 464 672 $	76 101 818 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	86 647	106 628
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(86 646)	(106 628)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	5 132 311	7 620 933
Distributions réinvesties		
Série A	85 734	105 767
Montants versés pour le rachat		
Série A	(11 464 033)	(16 084 999)
	(6 245 988)	(8 358 299)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(6 245 987)	(8 358 299)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	55 218 685 $	67 743 519 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	86 647 $	106 628 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change sur la trésorerie latent	(62 762)	–
Achats d'actifs financiers non dérivés	(95 525 529)	(103 204 304)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	101 885 179	111 532 074
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	528	470
Charges à payer	20 511	42 190
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	6 404 574	8 477 058
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 132 311	7 620 933
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(11 464 033)	(16 084 999)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(887)	(1 032)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(6 332 609)	(8 465 098)
Variation du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	62 762	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	71 965	11 960
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	23 421	76 768
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	158 148 $	88 728 $
Intérêts reçus [1]	241 854	380 926

[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 2015

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 99,7 %			
Bons du Trésor – 55,2 %			
	Gouvernement du Canada		
10 425 000	0,00 %, éch. le 2 juill. 2015	10 418 473	10 424 829
7 735 000	0,00 %, éch. le 30 juill. 2015	7 721 309	7 730 949
5 725 000	0,00 %, éch. le 13 août 2015	5 713 378	5 721 034
775 000	0,00 %, éch. le 22 oct. 2015	767 576	772 695
4 085 000	0,00 %, éch. le 14 janv. 2016	4 063 962	4 073 159
1 800 000	0,00 %, éch. le 11 févr. 2016	1 791 954	1 795 027
		30 476 652	30 517 692
Billets – 0,7 %			
	Province de la Colombie-Britannique		
375 000	0,00 %, éch. le 8 avr. 2016	372 139	372 613
Obligations à court terme – 43,8 %			
	Financement-Québec (taux variable)		
2 000 000	4,25 %, éch. le 1er déc. 2015	2 028 555	2 035 290
	Gouvernement du Canada (taux variable)		
9 900 000	1,13 %, éch. le 15 sept. 2015	9 906 906	9 911 457
	Hydro-Québec (taux variable)		
620 000	0,00 %, éch. le 15 avr. 2016	615 958	615 958
	Province de la Colombie-Britannique, (taux variable)		
200 000	0,00 %, éch. le 18 déc. 2015	199 258	199 258
	Province d'Ontario (taux variable)		
1 000 000	1,12 %, éch. le 12 avr. 2016	1 002 417	1 004 813
1 700 000	0,00 %, éch. le 2 juin 2016	1 687 227	1 687 227
1 035 000	1,62 %, éch. le 24 juin 2016	1 042 614	1 042 889
3 100 000	1,18 %, éch. le 27 juin 2016	3 110 179	3 110 379
4 565 000	1,15 %, éch. le 14 sept. 2016	4 580 220	4 582 499
		24 173 334	24 189 769
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	55 022 125	55 080 074
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %		138 611
	ACTIF NET – 100,0 %		55 218 685

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

Fonds Scotia des bons du Trésor (non audité)

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

1. Le Fonds (note 1)

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

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds étaient investis dans des titres ayant un terme à courir de moins de 1 an. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché, puisque les titres sont habituellement détenus jusqu'à l'échéance.

ii) Risque de change

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

iii) Risque de prix

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

iv) Risque de crédit

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
Notation	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation des instruments à court terme				
R1 – élevé	55,4	55,3	58,0	57,9
R1 – moyen	0,7	0,7	1,9	1,9
Notation des obligations				
AAA	18,0	17,9	16,2	16,2
AA	21,1	21,0	14,0	14,0
A	4,8	4,8	9,9	9,9
	100,0	99,7	100,0	99,9

v) Risque de liquidité

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	20 693	–	157
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	55 218 685	–	61 464 672	–
	55 218 685	20 693	61 464 672	157

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

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Bons du Trésor	55,2	57,7
Billets	0,7	2,3
Obligations à court terme	43,8	39,9

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

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	24 189 769	–	24 189 769
Instruments du marché monétaire	–	30 890 305	–	30 890 305
	–	55 080 074	–	55 080 074

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

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

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur de l'actif net par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur de l'actif net par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	10,00	10,00	10,00	10,00

Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	208 386 041 $	229 252 158 $
Trésorerie	199 568	44 357
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	43 027	6 290
Remise sur les frais de gestion à recevoir	238	50 976
	208 628 874	229 353 781
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	73 112	–
Charges à payer	5 697	–
Distributions à verser	–	5 634
	78 809	5 634
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	208 550 065 $	229 348 147 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	208 550 065 $	229 348 147 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,00 $	10,00 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	868 983 $	1 352 652 $
Gain (perte) net sur les placements	868 983	1 352 652
Prêts de titres	20 646	23 066
Total des revenus (pertes)	889 629	1 375 718
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	348 931	373 285
Honoraires du comité d'examen indépendant	191	384
Honoraires d'audit	1 862	2 752
Droits de garde	2 235	2 871
Droits de dépôt	10 021	9 336
Frais juridiques	503	814
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	18 567	24 818
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	3 205	3 365
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	48 521	69 316
Total des charges	434 036	486 941
Charges absorbées par le gestionnaire	(125 878)	(35 233)
Charges, montant net	308 158	451 708
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	581 471 $	924 010 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	581 471 $	924 010 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,03 $	0,04 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ, PAR SÉRIE		
Série A	21 832 221	25 914 153

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

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

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	229 348 147 $	278 217 815 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	581 471	924 010
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(581 471)	(924 010)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	15 252 751	34 746 975
Distributions réinvesties		
Série A	581 471	891 142
Montants versés pour le rachat		
Série A	(36 632 304)	(76 070 388)
	(20 798 082)	(40 432 271)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(20 798 082)	(40 432 271)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	208 550 065 $	237 785 544 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	581 471 $	924 010 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change sur la trésorerie latent	103 337	–
Achats d'actifs financiers non dérivés	(395 960 305)	(373 251 117)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	416 826 422	413 726 364
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(36 737)	1 445
Charges à payer	78 809	116 088
Remise sur les frais de gestion à recevoir	50 738	11 516
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	21 643 735	41 528 306
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	15 236 763	34 746 975
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(36 632 304)	(76 070 388)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	10 354	(34 190)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(21 385 187)	(41 357 603)
Variation du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	(103 337)	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	258 548	170 703
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	44 357	29 516
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	199 568 $	200 219 $
Intérêts reçus [1)]	907 104	1 376 441

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 2015

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 99,9 %			
Obligations du gouvernement fédéral – 17,1 %			
	Gouvernement du Canada (taux variable)		
35 700 000	1,13 %, éch. le 15 sept. 2015	35 724 902	35 741 315
Obligations provinciales – 24,9 %			
	Financement-Québec		
7 800 000	4,25 %, éch. le 1er déc. 2015	7 911 586	7 937 852
	Province de la Colombie-Britannique, obligations à coupons détachés		
800 000	0,00 %, éch. le 18 déc. 2015	797 033	797 033
	Province d'Ontario (taux variable)		
4 100 000	1,12 %, éch. le 12 avr. 2016	4 109 909	4 119 731
3 265 000	1,62 %, éch. le 24 juin 2016	3 289 018	3 289 886
13 300 000	1,18 %, éch. le 27 juin 2016	13 343 672	13 344 529
15 088 000	1,15 %, éch. le 14 sept. 2016	15 138 285	15 145 816
	Province d'Ontario, obligations à coupons détachés		
7 300 000	0,00 %, éch. le 2 juin 2016	7 245 152	7 245 152
		51 834 655	51 879 999
Obligations de sociétés – 1,1 %			
2 310 000	Hydro-Québec	2 294 941	2 294 941
Bons du Trésor – 56,1 %			
	Gouvernement du Canada		
35 630 000	0,00 %, éch. le 2 juill. 2015	35 605 104	35 629 406
32 005 000	0,00 %, éch. le 30 juill. 2015	31 954 891	31 988 562
24 300 000	0,00 %, éch. le 13 août 2015	24 250 671	24 283 166
3 185 000	0,00 %, éch. le 22 oct. 2015	3 154 488	3 175 528
15 390 000	0,00 %, éch. le 14 janv. 2016	15 310 741	15 345 389
6 700 000	0,00 %, éch. le 11 févr. 2016	6 670 051	6 681 488
		116 945 946	117 103 539
Billets – 0,7 %			
	Province de la Colombie-Britannique		
1 375 000	0,00 %, éch. le 8 avr. 2016	1 364 509	1 366 247
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	208 164 953	208 386 041
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,1 %		164 024
	ACTIF NET – 100,0 %		208 550 065

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)

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

1. Le Fonds (note 1)

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

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds étaient investis dans des titres ayant un terme à courir de moins de 1 an. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché, puisque les titres sont habituellement détenus jusqu'à l'échéance.

ii) Risque de change

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

iii) Risque de prix

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

iv) Risque de crédit

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
Notation	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation des instruments à court terme				
R1 – élevé	56,2	56,1	58,4	58,4
R1 – moyen	0,7	0,7	1,9	1,9
Notation des obligations				
AAA	17,1	17,1	15,6	15,6
AA	21,1	21,1	12,8	12,8
A	4,9	4,9	11,3	11,3
	100,0	99,9	100,0	100,0

v) Risque de liquidité

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	78 809	–	5 634
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	208 550 065	–	229 348 147	–
	208 550 065	78 809	229 348 147	5 634

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

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Obligations de société	1,1	8,4
Obligations du gouvernement fédéral	17,1	15,6
Billets	0,7	2,5
Obligations provinciales	24,9	15,8
Bons du Trésor	56,1	57,7

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

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	89 916 255	–	89 916 255
Instruments du marché monétaire	–	118 469 786	–	118 469 786
	–	208 386 041	–	208 386 041

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

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

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur de l'actif net par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur de l'actif net par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	10,00	10,00	10,00	10,00

Fonds Scotia du marché monétaire (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 486 298 332 $	1 498 310 647 $
Trésorerie	100 636	85 943
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	47 256	52 834
	1 486 446 224	1 498 449 424
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	311 847	–
Charges à payer	18 323	–
Distributions à verser	3 125	3 510
	333 295	3 510
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 486 112 929 $	1 498 445 914 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	346 703 536 $	372 928 739 $
Série conseillers	1 056 589 $	1 277 827 $
Série I	153 875 $	153 972 $
Série M	936 769 974 $	938 405 533 $
Série prestige	201 428 955 $	185 679 843 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,00 $	10,00 $
Série conseillers	10,00 $	10,00 $
Série I	10,00 $	10,00 $
Série M	10,00 $	10,00 $
Série prestige	10,00 $	10,00 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	10 076 203 $	11 699 135 $
Gain (perte) net sur les placements	10 076 203	11 699 135
Prêts de titres	9 434	3 950
Total des revenus (pertes)	10 085 637	11 703 085
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 263 958	2 623 065
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 484	2 664
Honoraires d'audit	14 455	18 499
Droits de garde	15 548	15 973
Droits de dépôt	30 192	38 557
Frais juridiques	3 902	5 679
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	225 021	281 498
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	20 922	27 336
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	198 226	253 565
Total des charges	2 773 708	3 266 836
Charges absorbées par le gestionnaire	(626 970)	(548 812)
Charges, montant net	2 146 738	2 718 024
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	7 938 899 $	8 985 061 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	628 346 $	754 105 $
Série conseillers	1 972 $	4 197 $
Série I	903 $	984 $
Série M	6 469 504 $	7 328 106 $
Série prestige	838 174 $	897 669 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,02 $	0,02 $
Série conseillers	0,02 $	0,02 $
Série I	0,06 $	0,06 $
Série M	0,06 $	0,06 $
Série prestige	0,04 $	0,05 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ, PAR SÉRIE		
Série A	36 205 194	43 477 529
Série conseillers	113 726	241 059
Série I	15 371	15 238
Série M	113 272 371	117 804 076
Série prestige	19 799 602	18 805 112

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

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

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	372 928 739 $	456 213 468 $
Série conseillers	1 277 827	1 278 537
Série I	153 972	151 977
Série M	938 405 533	1 111 706 907
Série prestige	185 679 843	182 399 432
	1 498 445 914	1 751 750 321
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	628 346	754 105
Série conseillers	1 972	4 197
Série I	903	984
Série M	6 469 504	7 328 106
Série prestige	838 174	897 669
	7 938 899	8 985 061
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(628 358)	(754 105)
Série conseillers	(1 972)	(4 197)
Série I	(902)	(996)
Série M	(6 469 490)	(7 328 106)
Série prestige	(838 177)	(897 669)
	(7 938 899)	(8 985 073)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	119 833 312	135 794 057
Série conseillers	282 570	1 973 183
Série I	1 000	–
Série M	2 349 267 944	1 207 833 823
Série prestige	88 477 764	90 720 931
Distributions réinvesties		
Série A	619 575	744 183
Série conseillers	1 972	4 202
Série I	902	984
Série M	6 091 099	7 295 841
Série prestige	825 839	883 551
Montants versés pour le rachat		
Série A	(146 678 078)	(180 502 342)
Série conseillers	(505 780)	(579 002)
Série I	(2 000)	–
Série M	(2 356 994 616)	(1 122 256 792)
Série prestige	(73 554 488)	(89 218 852)
	(12 332 985)	52 693 767
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(26 225 203)	(43 964 102)
Série conseillers	(221 238)	1 398 383
Série I	(97)	972
Série M	(1 635 559)	92 872 872
Série prestige	15 749 112	2 385 630
	(12 332 985)	52 693 755
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	346 703 536	412 249 366
Série conseillers	1 056 589	2 676 920
Série I	153 875	152 949
Série M	936 769 974	1 204 579 779
Série prestige	201 428 955	184 785 062
	1 486 112 929 $	1 804 444 076 $

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

Fonds Scotia du marché monétaire (non audité – suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 938 899 $	8 985 061 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Achats d'actifs financiers non dérivés	(5 209 424 664)	(4 610 644 101)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	5 221 436 981	4 557 505 943
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	5 578	16 103
Charges à payer	330 170	435 962
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	20 286 964	(43 701 032)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 557 862 587	1 436 321 994
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(2 577 734 963)	(1 392 556 988)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(399 895)	(54 033)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(20 272 271)	43 710 973
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	14 693	9 941
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	85 943	92 764
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	100 636 $	102 705 $
Intérêts reçus [1]	8 629 629	12 520 394

[1] *Classés comme éléments d'exploitation*

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 100,0 %			
Obligations à court terme – 61,2 %			
	Banque de Montréal (taux variable)		
69 500 000	1,27 %, éch. le 10 avr. 2017	69 500 000	69 695 259
	La Banque de Nouvelle-Écosse (taux variable)		
9 200 000	1,38 %, éch. le 4 août 2015	9 201 055	9 220 853
	Bayerische Motoren Werke AG		
33 436 000	2,64 %, éch. le 10 août 2015	33 483 680	33 825 060
	BMW, CAAE non parrainé		
9 641 000	2,11 %, éch. le 26 mai 2016	9 715 230	9 734 737
	Caisse centrale Desjardins (taux variable)		
32 000 000	1,35 %, éch. le 16 oct. 2015	32 026 366	32 114 870
	Banque Canadienne Impériale de Commerce (taux variable)		
40 000 000	1,35 %, éch. le 23 sept. 2015	40 000 000	40 010 333
20 000 000	1,17 %, éch. le 8 avr. 2016	19 998 478	20 051 744
12 200 000	1,24 %, éch. le 14 juill. 2016	12 200 000	12 231 873
	CARDS II Trust		
61 582 000	3,10 %, éch. le 15 sept. 2015	61 795 420	62 349 778
8 300 000	1,98 %, éch. le 15 janv. 2016	8 337 379	8 412 892
	Deere & Company		
24 358 000	1,95 %, éch. le 14 janv. 2016	24 437 965	24 655 285
	FortisBC Inc.		
4 768 000	11,80 %, éch. le 30 sept. 2015	4 888 454	5 028 725
	Société de financement GE Capital Canada		
2 221 000	5,10 %, éch. le 1er juin 2016	2 300 845	2 309 820
	Fiducie carte de crédit or		
70 014 000	3,51 %, éch. le 15 mai 2016	71 406 647	71 713 833
	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto		
32 000 000	4,70 %, éch. le 15 févr. 2016	32 736 547	33 297 431
	Honda Canada Finance Inc. (taux variable)		
40 240 000	1,41 %, éch. le 3 déc. 2015	40 292 028	40 333 999
	Banque HSBC Canada		
30 000 000	2,57 %, éch. le 23 nov. 2015	30 122 659	30 202 990
	Hydro One Inc. (taux variable)		
7 400 000	1,40 %, éch. le 24 juill. 2015	7 401 628	7 420 591
	Hydro One Inc.		
33 000 000	2,95 %, éch. le 11 sept. 2015	33 104 670	33 398 307
	Crédit John Deere Inc.		
18 270 000	5,45 %, éch. le 16 sept. 2015	18 433 697	18 720 506
	Banque Manuvie du Canada (taux variable)		
4 000 000	1,40 %, éch. le 18 janv. 2016	4 002 405	4 013 267
9 005 000	1,55 %, éch. le 14 mars 2016	9 020 833	9 026 894
	National Australia Bank Ltd.		
10 490 000	4,19 %, éch. le 20 juill. 2015	10 505 162	10 700 644
	Banque Nationale du Canada (taux variable)		
71 700 000	1,25 %, éch. le 23 juin 2016	71 704 339	71 721 486
	NAV Canada		
40 572 000	4,71 %, éch. le 24 févr. 2016	41 563 365	42 228 923
	Banque Royale du Canada (taux variable)		
66 800 000	1,07 %, éch. le 18 sept. 2015	66 800 000	66 823 455
4 900 000	1,11 %, éch. le 23 juin 2016	4 900 000	4 900 742
	La Banque Toronto-Dominion (taux variable)		
59 258 000	1,20 %, éch. le 21 avr. 2016	59 262 863	59 398 783
	Crédit Toyota Canada Inc.		
11 132 000	3,55 %, éch. le 22 févr. 2016	11 308 234	11 447 968
	Administration de l'aéroport international de Vancouver		
22 252 000	5,02 %, éch. le 13 nov. 2015	22 566 315	22 712 016
	Volkswagen AG (taux variable)		
32 440 000	1,37 %, éch. le 19 août 2015	32 444 624	32 495 614
	Crédit VW Canada		
9 300 000	3,60 %, éch. le 1er févr. 2016	9 433 736	9 571 540
		904 894 624	909 770 218
Billets – 0,9 %			
14 000 000	Province de la Colombie-Britannique 0,0 %, éch le 20 juill. 2015	13 993 140	13 994 569

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)			
Acceptations bancaires – 2,1 %			
3 000 000	Banque de Montréal		
	0,0 %, éch le 17 juill. 2015	2 998 350	2 998 900
4 900 000	Caisse centrale Desjardins		
	0,0 %, éch le 21 juill. 2015	4 895 198	4 897 767
12 000 000	Banque HSBC Canada		
	0,0 %, éch le 21 juill. 2015	11 987 880	11 994 088
10 640 000	La Banque Toronto-Dominion		
	0,0 %, éch le 20 juill. 2015	10 599 355	10 633 961
		30 480 783	30 524 715
Billets de dépôt au porteur – 1,9 %			
28 000 000	Banque Manuvie du Canada		
	0,0 %, éch le 3 févr. 2016	27 660 430	27 797 703
Billets de trésorerie – 33,9 %			
29 000 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada		
	0,0 %, éch le 6 juill. 2015	28 977 090	28 996 529
	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada		
5 000 000	0,0 %, éch le 7 juill. 2015	4 995 700	4 999 283
5 000 000	0,0 %, éch le 9 juill. 2015	4 996 450	4 999 053
	Canadian Utilities Limited		
5 000 000	0,0 %, éch le 17 juill. 2015	4 993 500	4 997 878
10 000 000	0,0 %, éch le 18 août 2015	9 982 000	9 987 478
9 850 000	0,0 %, éch. le 10 sept. 2015	9 829 118	9 831 467
16 100 000	0,0 %, éch. le 11 sept. 2015	16 066 190	16 069 186
	Caterpillar Inc.		
22 000 000	0,0 %, éch le 24 juill. 2015	21 985 700	21 988 659
6 200 000	0,0 %, éch le 27 juill. 2015	6 191 540	6 196 245
11 000 000	0,0 %, éch le 30 juill. 2015	10 991 090	10 992 617
	Enbridge Inc.		
25 400 000	0,0 %, éch le 6 juill. 2015	25 334 976	25 396 427
6 355 000	0,0 %, éch le 13 juill. 2015	6 339 445	6 352 864
32 500 000	0,0 %, éch le 22 juill. 2015	32 419 175	32 481 189
10 000 000	0,0 %, éch le10 août 2015	9 975 200	9 988 978
9 300 000	0,0 %, éch le 22 oct. 2015	9 254 861	9 269 613
	FortisBC Inc.		
8 000 000	0,0 %, éch le 27 juill. 2015	7 988 080	7 995 001
5 000 000	0,0 %, éch le 28 juill. 2015	4 989 300	4 996 561
12 000 000	0,0 %, éch le 24 août 2015	11 973 720	11 984 232
3 000 000	0,0 %, éch le 27 août 2015	2 995 800	2 995 942
4 000 000	0,0 %, éch le 31 août 2015	3 994 000	3 994 190
	Husky Energy Inc		
24 000 000	0,0 %, éch le 6 juill. 2015	23 970 820	23 996 647
4 000 000	0,0 %, éch le 15 juill. 2015	3 990 320	3 998 424
1 600 000	0,0 %, éch le 22 juill. 2015	1 598 800	1 599 067
10 000 000	0,0 %, éch le 27 juill. 2015	9 991 300	9 992 703
	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée		
15 000 000	0,0 %, éch le 7 juill. 2015	14 989 950	14 997 846
15 100 000	0,0 %, éch le 9 juill. 2015	15 089 883	15 097 109
2 600 000	0,0 %, éch le 21 juill. 2015	2 598 258	2 598 756
26 500 000	0,0 %, éch le 23 juill. 2015	26 482 245	26 486 050
6 900 000	0,0 %, éch le 30 juill. 2015	6 890 823	6 895 248
	Nestlé Capital Canada		
4 910 000	0,0 %, éch le 3 juill. 2015	4 909 705	4 909 803
4 235 000	0,0 %, éch le 9 juill. 2015	4 231 654	4 234 276
11 000 000	0,0 %, éch le 10 août 2015	10 990 540	10 990 771
	Nova Scotia Power Inc.		
5 000 000	0,0 %, éch le 6 juill. 2015	4 995 850	4 999 352
7 000 000	0,0 %, éch le 10 juill. 2015	6 994 890	6 998 358
5 700 000	0,0 %, éch le 15 juill. 2015	5 695 554	5 697 925
5 000 000	0,0 %, éch le 17 juill. 2015	4 997 300	4 997 943
8 100 000	0,0 %, éch le 22 juill. 2015	8 093 682	8 095 577
6 000 000	0,0 %, éch le 27 juill. 2015	5 995 140	5 995 924
3 000 000	0,0 %, éch le 4 août 2015	2 997 180	2 997 337

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)			
Billets de trésorerie (suite)			
	Omers Finance Trust		
900 000	0,0 %, éch le 2 juill. 2015	898 119	899 979
20 000 000	0,0 %, éch le 13 juill. 2015	19 986 000	19 999 760
9 500 000	0,0 %, éch le 23 juill. 2015	9 481 000	9 495 195
13 837 000	0,0 %, éch le 5 août 2015	13 808 081	13 825 878
28 050 000	0,0 %, éch le 7 août 2015	27 993 339	28 026 177
	Société financière Wells Fargo Canada		
4 000 000	0,0 %, éch le 11 août 2015	3 983 720	3 996 333
5 000 000	0,0 %, éch le 6 nov. 2015	4 936 000	4 977 495
10 000 000	0,0 %, éch le 9 nov. 2015	9 872 350	9 953 933
10 000 000	0,0 %, éch le 8 déc. 2015	9 915 600	9 956 994
3 000 000	0,0 %, éch le 3 déc. 2015	2 974 320	2 986 875
		503 625 358	504 211 126
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 480 654 335	1 486 298 332
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %		(185 403)
	ACTIF NET – 100,0 %		1 486 112 929

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)

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

1. Le Fonds (note 1)

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

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds étaient investis dans des titres ayant un terme à courir de moins de 1 an. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché, puisque les titres sont habituellement détenus jusqu'à l'échéance.

ii) Risque de change

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

iii) Risque de prix

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

iv) Risque de crédit

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
Notation	**Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)**	**Pourcentage de l'actif net (%)**	**Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)**	**Pourcentage de l'actif net (%)**
Notation des instruments à court terme				
R1 – élevé	10,6	10,6	26,7	26,7
R1 – moyen	6,2	6,2	3,6	3,6
R1 – bas	19,4	19,4	12,8	12,8
SANS NOTATION	2,6	2,6	–	–
Notation des obligations				
AAA	9,5	9,5	9,2	9,2
AA	33,9	33,9	29,0	29,0
A	17,8	17,8	18,7	18,7
	100,0	100,0	100,0	100,0

v) Risque de liquidité

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	**Moins de 3 mois ($)**	**À vue ($)**	**Moins de 3 mois ($)**
Passif courant	–	333 295	–	3 510
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	1 486 112 929	–	1 498 445 914	–
	1 486 112 929	333 295	1 498 445 914	3 510

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

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	**31 décembre 2014**
Acceptations bancaires	2,1	1,6
Billets de dépôt au porteur	1,9	2,1
Billets de trésorerie	33,9	22,9
Billets	0,9	2,0
Obligations à court terme	61,2	56,9
Bons du Trésor	–	14,5

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

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	**Niveau 1 ($)**	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Obligations et débentures	–	909 770 218	–	909 770 218
Instruments du marché monétaire	–	576 528 114	–	576 528 114
	–	1 486 298 332	–	1 486 298 332

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

Fonds Scotia du marché monétaire (non audité – suite)

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur de l'actif net par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur de l'actif net par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	10,00	10,00	10,00	10,00
Série conseillers	10,00	10,00	10,00	10,00
Série I	10,00	10,00	10,00	10,00
Série M	10,00	10,00	10,00	10,00
Série prestige	10,00	10,00	10,00	10,00

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
	$ US	$ US
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	65 454 878 $	64 704 404 $
Trésorerie	100 004	97 823
Souscriptions à recevoir	–	6 221 310
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	174 677	174 670
	65 729 559	71 198 207
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	12 482	–
Rachats à payer	–	7 239
Distributions à verser	70	–
	12 552	7 239
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	65 717 007 $	71 190 968 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	65 717 007 $	71 190 968 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,00 $	10,00 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
	$ US	$ US
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	86 668 $	79 994 $
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	323 447	329 863
Honoraires du comité d'examen indépendant	57	98
Honoraires d'audit	556	742
Droits de garde	1 579	1 859
Droits de dépôt	9 407	5 845
Frais juridiques	150	209
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	11 823	12 598
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	3 147	3 325
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	7 717	7 391
Total des charges	357 883	361 930
Charges absorbées par le gestionnaire	(287 315)	(298 587)
Charges, montant net	70 568	63 343
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	16 100 $	16 651 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	16 100 $	16 651
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,00 $	0,00 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ, PAR SÉRIE		
Série A	6 522 580	6 651 942

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

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

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
	$ US	$ US
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	71 190 968 $	69 516 949 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	16 100	16 651
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(16 100)	(16 651)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	16 633 041	19 170 644
Distributions réinvesties		
Série A	16 179	16 651
Montants versés pour le rachat		
Série A	(22 123 181)	(24 729 755)
	(5 473 961)	(5 542 460)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(5 473 961)	(5 542 460)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	65 717 007 $	63 974 489 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
	$ US	$ US
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 100 $	16 651 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Achats d'actifs financiers non dérivés	(197 845 021)	(146 302 161)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	197 094 547	151 791 869
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(7)	1 157
Charges à payer	12 482	9 019
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(721 899)	5 516 535
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	22 854 351	19 170 710
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(22 130 420)	(24 729 755)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	149	(61)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	724 080	(5 559 106)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 181	(42 571)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	97 823	103 275
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	100 004 $	60 704 $
Intérêts reçus [1)]	11 079	126 585

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 2015

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
$ US		$ US	$ US
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 99,6 %			
Billets – 4,6 %			
	Province de la Colombie-Britannique		
3 000 000	0,0 %, éch le 15 juill. 2015	2 999 490	2 999 908
Acceptations bancaires – 2,4 %			
	Banque HSBC Canada		
1 600 000	0,0 %, éch le 22 juill. 2015	1 599 840	1 599 876
Billets de trésorerie – 19,9 %			
	Commission canadienne du blé		
4 735 000	0,0 %, éch le 23 juill. 2015	4 734 701	4 734 720
	Omers Finance Trust		
1 600 000	0,0 %, éch. le 4 sept. 2015	1 598 944	1 599 254
	Province d'Ontario		
1 930 000	0,0 %, éch le 8 juill. 2015	1 929 865	1 929 968
	Province d'Ontario		
4 800 000	0,0 %, éch le 23 juill. 2015	4 799 664	4 799 749
		13 063 174	13 063 691
Obligations à court terme – 72,7 %			
	Province de la Nouvelle-Écosse		
3 100 000	2,38 %, éch. le 21 juill. 2015	3 103 584	3 136 102
	Province d'Ontario		
2 500 000	0,33 %, éch. le 13 août 2015	2 500 094	2 501 160
	American Honda Finance Corporation (taux variable)		
650 000	1,00 %, éch. le 11 août 2015	650 494	653 004
650 000	0,64 %, éch. le 26 mai 2016	802 565	803 060
	Banque de Montréal		
3 050 000	0,80 %, éch. le 15 juill. 2016	3 062 103	3 067 156
	La Banque de Nouvelle-Écosse		
2 900 000	0,80 %, éch. le 15 juill. 2016	2 910 060	2 914 865
	Caisse centrale Desjardins		
2 010 000	2,65 %, éch. le 16 sept. 2015	2 019 144	2 034 532
800 000	0,56 %, éch. le 29 oct. 2015	800 600	801 370
	Banque Canadienne Impériale de Commerce		
600 000	0,80 %, éch. le 18 juill. 2016	602 303	603 244
1 410 000	0,46 %, éch. le 21 févr. 2017	1 408 415	1 409 129
	Caterpillar Inc. (taux variable)		
500 000	0,44 %, éch. le 28 août 2015	500 116	500 316
	Coca-Cola Co		
1 625 000	1,50 %, éch. le 15 nov. 2015	1 632 649	1 635 696
	Colgate-Palmolive Canada Inc.		
1 040 000	3,15 %, éch. le 5 août 2015	1 042 947	1 056 142
125 000	1,38 %, éch. le 1er nov. 2015	125 430	125 712
	Disney (Walt) Company, (The)		
360 000	0,45 %, éch. le 1er déc. 2015	360 189	360 320
	Dupont (E.I.) de Nemours & Company		
1 600 000	1,95 %, éch. le 15 janv. 2016	1 612 385	1 626 685
	General Electric Company (taux variable)		
1 425 000	1,03 %, éch. le 11 août 2015	1 426 221	1 428 217
300 000	1,00 %, éch. le 11 déc. 2015	300 802	300 960
	IBM Corp		
200 000	0,31 %, éch. le 29 juill. 2015	200 008	200 114
1 365 000	2,00 %, éch. le 5 janv. 2016	1 376 667	1 389 938
	Banque internationale pour la reconstruction et le développement		
3 100 000	0,18 %, éch. le 7 août 2015	3 100 126	3 100 491
	John Deere Capital Corporation		
800 000	0,70 %, éch. le 4 sept. 2015	800 561	802 365
	Société Financière Manuvie		
1 600 000	3,40 %, éch. le 17 sept. 2015	1 609 776	1 625 340
	National Australia Bank Ltd.		
1 600 000	2,75 %, éch. le 28 sept. 2015	1 609 259	1 620 503
	Banque Nationale du Canada (taux variable)		
1 800 000	0,42 %, éch. le 6 nov. 2015	1 800 219	1 801 352

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
$ US		$ US	$ US
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)			
Obligations à court terme (suite)			
	The Procter & Gamble Company		
585 000	1,80 %, éch. le 15 nov. 2015	588 216	589 532
800 000	4,85 %, éch. le 15 déc. 2015	816 503	818 120
	Banque Royale du Canada		
1 000 000	0,51 %, éch. le 16 déc. 2015	1 000 444	1 000 642
200 000	0,74 %, éch. le 9 sept. 2016	200 606	200 692
1 500 000	0,54 %, éch. le 3 févr. 2017	1 500 000	1 501 235
	La Banque Toronto-Dominion		
2 750 000	0,74 %, éch. le 9 sept. 2016	2 760 282	2 761 471
	Crédit Toyota Canada Inc.		
148 000	0,44 %, éch. le 18 sept. 2015	148 057	148 079
1 400 000	0,28 %, éch. le 2 nov. 2015	1 400 201	1 400 500
	Volkswagen AG		
1 500 000	0,50 %, éch. le 23 mai 2016	1 501 307	1 502 081
	Wal-Mart Stores Inc.		
250 000	4,50 %, éch. le 1er juill. 2015	250 000	255 594
1 065 000	2,25 %, éch. le 8 juill. 2015	1 065 424	1 076 873
	Wells Fargo Company		
1 000 000	3,68 %, éch. le 15 juin 2016	1 028 090	1 038 812
		47 615 847	47 791 403
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	65 278 351	65 454 878
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %		262 129
	ACTIF NET – 100,0 %		65 717 007

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

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

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

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir des revenus et de la liquidité, tout en maintenant bas le niveau de risque. Il investit principalement dans des bons du Trésor et d'autres instruments du marché monétaire libellés en dollars américains émis par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux et les administrations municipales du Canada, par des sociétés canadiennes et par des entités supranationales, comme la Banque mondiale.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds étaient investis dans des titres ayant un terme à courir de moins de 1 an. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché, puisque les titres sont habituellement détenus jusqu'à l'échéance.

ii) Risque de change

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

iii) Risque de prix

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

iv) Risque de crédit

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation des instruments à court terme				
R1 – élevé	9,7	9,6	3,1	3,1
R1 – moyen	17,3	17,3	25,8	25,7
Notation des obligations				
AAA	4,7	4,7	–	–
AA	46,8	46,6	51,6	51,4
A	21,5	21,4	19,5	19,4
	100,0	99,6	100,0	99,6

v) Risque de liquidité

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	12 552	–	7 239
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	65 717 007	–	71 190 968	–
	65 717 007	12 552	71 190 968	7 239

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

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Acceptations bancaires	2,4	2,4
Billets de trésorerie	19,9	21,2
Obligations de société	64,1	61,6
Billets	4,6	2,7
Obligations provinciales	8,6	3,0

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

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	47 791 403	–	47 791 403
Instruments du marché monétaire	–	17 663 475	–	17 663 475
	–	65 454 878	–	65 454 878

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

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

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur de l'actif net par part ($ US)	Actif net par part ($ US)	Valeur de l'actif net par part ($ US)	Actif net par part ($ US)
Série A	10,00	10,00	10,00	10,00

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	66 078 162 $	62 870 679 $
Trésorerie	8 117 920	2 040 663
Montant à recevoir pour la vente de titres	13 012 148	–
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	357 512	471 523
	87 565 742	65 382 865
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	4 400	–
Achats de placements à payer	20 738 950	–
Charges à payer	1 949	–
Distributions à verser	9 722	–
	20 755 021	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	66 810 721 $	65 382 865 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	1 836 065 $	1 602 148 $
Série M	64 974 656 $	63 780 717 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	9,95 $	9,90 $
Série M	9,89 $	9,84 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	901 451 $	2 451 255 $
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	84 722	(836 905)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	349 429	1 287 220
Gain (perte) net sur les placements	1 335 602	2 901 570
Prêts de titres	830	7 145
Total des revenus (pertes)	1 336 432	2 908 715
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	22 985	63 266
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	10 095	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	50	278
Honoraires d'audit	–	2 127
Droits de garde	–	1 358
Droits de dépôt	–	8 770
Frais juridiques	–	547
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	11 931
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	2 474
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	3 645	7 314
Total des charges	36 775	98 065
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(1)
Charges, montant net	36 775	98 064
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 299 657 $	2 810 651 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	31 717 $	6 208 $
Série M	1 267 940 $	2 804 443 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,19 $	0,09 $
Série M	0,19 $	0,15 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	164 958	69 192
Série M	6 680 969	18 307 763

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

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

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	1 602 148 $	– $
Série M	63 780 717	252 780 570
	65 382 865	252 780 570
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	31 717	6 208
Série M	1 267 940	2 804 443
	1 299 657	2 810 651
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(23 534)	(10 389)
Série M	(920 688)	(2 624 903)
	(944 222)	(2 635 292)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série I	432 150	1 188 334
Série M	15 438 722	57 441 638
Distributions réinvesties		
Série I	23 534	10 389
Série M	825 038	2 225 317
Montants versés pour le rachat		
Série I	(229 950)	(241 700)
Série M	(15 417 073)	(235 430 560)
	1 072 421	(174 806 582)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	233 917	952 842
Série M	1 193 939	(175 584 065)
	1 427 856	(174 631 223)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	1 836 065	952 842
Série M	64 974 656	77 196 505
	66 810 721 $	78 149 347 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 299 657 $	2 810 651 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(84 722)	836 905
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(349 429)	(1 287 220)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(18 285 165)	(193 098 586)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	23 238 635	365 256 530
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	114 011	734 735
Charges à payer	6 349	7 414
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	5 939 336	175 260 429
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	15 870 872	58 625 972
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(15 647 023)	(235 672 259)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(85 928)	(372 000)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	137 921	(177 418 287)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	6 077 257	(2 157 858)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 040 663	4 925 681
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	8 117 920 $	2 767 823 $
Intérêts reçus [1)]	1 015 462	3 185 990

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 2015

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 98,9 %			
Obligations du gouvernement fédéral – 40,4 %			
	Fiducie du Canada pour l'habitation n 1		
10 650 000	1,85 %, éch. le 15 déc. 2016	10 822 956	10 836 013
6 000 000	1,95 %, éch. le 15 juin 2019	6 160 140	6 209 231
10 000 000	1,20 %, éch. le 15 juin 2020	9 900 900	9 968 406
		26 883 996	27 013 650
Obligations provinciales – 13,5 %			
	Province d'Ontario		
8 500 000	4,30 %, éch. le 8 mars 2017	9 083 100	9 006 076
Obligations de sociétés – 45,0 %			
	Anheuser-Busch InBev Finance Inc.		
3 500 000	2,38 %, éch. le 25 janv. 2018	3 483 130	3 585 094
	Banque Canadienne Impériale de Commerce		
2 440 000	2,35 %, éch. le 18 oct. 2017	2 440 495	2 500 036
	Crédit Ford du Canada Limitée		
2 000 000	3,70 %, éch. le 2 août 2018	2 084 340	2 115 531
	Genesis Trust II		
2 900 000	2,30 %, éch. le 15 févr. 2017	2 900 000	2 951 346
	Banque HSBC Canada		
2 245 000	2,90 %, éch. le 13 janv. 2017	2 295 846	2 299 259
	Master Credit Card Trust		
3 040 000	2,72 %, éch. le 21 nov. 2018	3 040 000	3 176 155
	Banque Nationale du Canada		
2 310 000	2,40 %, éch. le 28 oct. 2019	2 310 000	2 380 740
	Rogers Communications Inc.		
1 750 000	2,80 %, éch. le 13 mars 2019	1 749 510	1 814 683
	Banque Royale du Canada		
2 920 000	2,36 %, éch. le 21 sept. 2017	2 925 888	2 987 981
	Crédit VW Canada Inc.		
3 330 000	2,45 %, éch. le 14 nov. 2017	3 324 073	3 416 107
	Société financière Wells Fargo Canada		
2 765 000	2,77 %, éch. le 9 févr. 2017	2 800 213	2 831 504
		29 353 495	30 058 436
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	65 320 591	66 078 162
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,1 %		732 559
	ACTIF NET – 100,0 %		66 810 721

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

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

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

1. Le Fonds (note 1)

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

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

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt	30 juin 2015 ($)	31 décembre 2014 ($)
Moins de 1 an	–	76 046
De 1 à 3 ans	40 413 416	45 852 500
De 3 à 5 ans	25 664 746	16 942 133
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	66 078 162	62 870 679

Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 438 475 $, ou environ 0,7 % (397 362 $ ou environ 0,6 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

iii) Risque de prix

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

iv) Risque de crédit

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation				
AAA	50,2	49,6	32,7	31,5
AA	33,3	32,9	46,9	45,1
A	10,6	10,5	11,0	10,6
BBB	5,9	5,9	9,4	9,0
	100,0	98,9	100,0	96,2

v) Risque de liquidité

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	20 755 021	–	–
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	66 810 721	–	65 382 865	–
	66 810 721	20 755 021	65 382 865	–

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

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

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

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Obligations de société	45,0	61,9
Obligations du gouvernement fédéral	40,4	15,4
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	0,1
Obligations provinciales	13,5	18,8

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

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	66 078 162	–	66 078 162
	–	66 078 162	–	66 078 162

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série I	9,95	9,95	9,90	9,90
Série M	9,89	9,89	9,84	9,84

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 441 265 375 $	1 569 311 545 $
Trésorerie	50 959 808	65 641 427
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	2 937 110	677 600
Montant à recevoir pour la vente de titres	40 155 920	–
Souscriptions à recevoir	2 378 877	2 093 059
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2 629 772	3 579 215
	1 540 326 862	1 641 302 846
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	72 057	–
Achats de placements à payer	40 022 950	–
Rachats à payer	1 513 752	1 219 293
Charges à payer	29 136	–
Distributions à verser	385 452	–
	42 023 347	1 219 293
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 498 303 515 $	1 640 083 553 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	429 656 070 $	481 430 988 $
Série M	1 068 647 445 $	1 158 652 565 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	10,63 $	10,61 $
Série M	10,63 $	10,61 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	21 515 385 $	18 454 217 $
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	997 357	(3 521 914)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	(3 827 005)	(2 847 418)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	9 393 367	27 904 274
Gain (perte) net sur les placements	28 079 104	39 989 159
Prêts de titres	18 924	38 333
Total des revenus (pertes)	28 098 028	40 027 492
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	375 337	301 218
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	155 461	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 161	1 959
Charges d'intérêts et découverts bancaires	–	78
Honoraires d'audit	–	14 098
Droits de garde	–	9 074
Droits de dépôt	–	15 148
Frais juridiques	–	4 229
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	87 097
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	5 489
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	55 624	40 325
Coûts de transactions	10 425	4 306
Total des charges	598 008	483 021
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	27 500 020 $	39 544 471 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	7 533 107 $	14 604 684 $
Série M	19 966 913 $	24 939 787 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,17 $	0,33 $
Série M	0,20 $	0,30 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	45 302 891	43 988 879
Série M	100 790 574	82 679 409

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

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

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

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

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	481 430 988 $	560 942 762 $
Série M	1 158 652 565	734 450 581
	1 640 083 553	1 295 393 343
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	7 533 107	14 604 684
Série M	19 966 913	24 939 787
	27 500 020	39 544 471
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(7 281 382)	(6 952 699)
Série M	(15 806 690)	(12 616 042)
	(23 088 072)	(19 568 741)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série I	47 051 197	36 490 450
Série M	128 701 597	411 281 390
Distributions réinvesties		
Série I	7 281 372	6 952 708
Série M	13 351 542	10 789 335
Montants versés pour le rachat		
Série I	(106 359 212)	(170 400 219)
Série M	(236 218 482)	(113 954 978)
	(146 191 986)	181 158 686
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	(51 774 918)	(119 305 076)
Série M	(90 005 120)	320 439 492
	(141 780 038)	201 134 416
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	429 656 070	441 637 686
Série M	1 068 647 445	1 054 890 073
	1 498 303 515 $	1 496 527 759 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 500 020 $	39 544 471 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(997 357)	3 521 914
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(9 393 367)	(27 904 274)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(646 365 294)	(1 525 109 181)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	784 669 218	1 387 721 238
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	(2 259 510)	400 893
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	949 443	1 236 785
Charges à payer	101 193	90 798
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	154 204 346	(120 497 356)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	175 466 976	443 523 168
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(342 283 235)	(282 086 825)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(2 069 706)	(1 446 727)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(168 885 965)	159 989 616
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(14 681 619)	39 492 260
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	65 641 427	56 635
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	50 959 808 $	39 548 895 $
Intérêts reçus [1]	22 464 830	19 691 002

[1] *Classés comme éléments d'exploitation*

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 96,2 %			
Obligations du gouvernement fédéral – 40,2 %			
	Fiducie du Canada pour l'habitation n 1		
210 025 000	2,75 %, éch. le 15 juin 2016	215 384 321	214 179 740
239 350 000	1,85 %, éch. le 15 déc. 2016	243 215 044	243 530 533
40 000 000	2,65 %, éch. le 15 mars 2022	40 619 896	42 590 734
95 000 000	2,90 %, éch. le 15 juin 2024	102 493 105	101 628 165
		601 712 366	601 929 172
Obligations provinciales – 53,2 %			
	Financement-Québec		
95 000 000	2,40 %, éch. le 1er déc. 2018	95 871 150	99 295 898
50 000 000	2,45 %, éch. le 1er déc. 2019	49 999 000	52 465 884
	Province d'Alberta		
60 000 000	2,00 %, éch. le 1er juin 2019	60 278 460	62 040 740
	Province du Nouveau-Brunswick		
40 000 000	3,35 %, éch. le 3 déc. 2021	41 828 800	43 607 365
67 200 000	2,85 %, éch. le 2 juin 2023	66 251 256	70 103 209
	Province de la Nouvelle-Écosse		
45 000 000	4,10 %, éch. le 1er juin 2021	49 277 100	51 016 316
	Province d'Ontario		
135 000 000	4,40 %, éch. le 2 juin 2019	149 576 698	151 682 004
205 000 000	3,50 %, éch. le 2 juin 2024	215 566 800	224 073 637
	Province d'Ontario, coupon détaché ordinaire		
50 000 000	0,00 %, éch. le 2 juin 2022	42 807 250	43 156 200
		771 456 514	797 441 253
Obligations de sociétés – 2,8 %			
	Hydro-Québec, obligations à coupons détachés ordinaires		
50 000 000	0,00 %, éch. le 15 févr. 2023	41 898 950	41 894 950
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 415 067 830	1 441 265 375
	Contrats à terme normalisés – 0,2 %		2 937 110
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,6 %		54 101 030
	ACTIF NET – 100,0 %		1 498 303 515

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

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Date d'échéance	Nombre de contrats	Contrats à terme normalisés	Contrepartie	Risque de crédit	Valeur contractuelle en dollars canadiens ($)	Juste valeur en dollars canadiens ($)	Plus-value (moins-value) ($)
CONTRATS À TERME NORMALISÉS SUR OBLIGATIONS							
Sept. 2015	(750)	Contrats à terme normalisés sur obligations de 10 ans du Canada	BMO	A+	(104 309 962)	(105 000 000)	(690 038)

Les contrats à terme normalisés sur obligations ci-dessus sont des ententes financières visant l'achat/la vente d'obligations à un prix contractuel et à une date ultérieure précise.

Toutefois, le Fonds n'a pas l'intention d'acheter ou de vendre les obligations à la date de règlement. Il a plutôt l'intention de liquider chaque contrat à terme normalisé avant son règlement en concluant des contrats à terme normalisés équivalents, mais compensatoires.

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

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

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir des revenus d'intérêts réguliers et de légers gains en capital. Il investit principalement dans des obligations et des bons du Trésor émis ou garantis par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux et les administrations municipales du Canada et leurs organismes, ainsi que par des sociétés canadiennes, et dans des instruments du marché monétaire d'émetteurs canadiens, soit des billets de trésorerie, des acceptations bancaires, des titres adossés à des créances mobilières ou hypothécaires et des certificats de placement garanti.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt	30 juin 2015 ($)	31 décembre 2014 ($)
Moins de 1 an	214 179 744	–
De 1 à 3 ans	243 530 532	619 748 904
De 3 à 5 ans	365 484 525	457 279 125
De 5 à 10 ans	618 070 574	492 283 516
Plus de 10 ans	–	–
	1 441 265 375	1 569 311 545

Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 13 482 719 $, ou environ 0,9 % (16 479 857 $ ou environ 1,0 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

iii) Risque de prix

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

iv) Risque de crédit

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
Notation	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	46,0	44,3	53,0	50,7
AA	29,1	28,0	27,2	26,0
A	24,9	23,9	19,8	19,0
	100,0	96,2	100,0	95,7

v) Risque de liquidité

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	42 023 347	–	1 219 293
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	1 498 303 515	–	1 640 083 553	–
	1 498 303 515	42 023 347	1 640 083 553	1 219 293

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

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Obligations de société	2,8	–
Obligations du gouvernement fédéral	40,2	44,5
Obligations provinciales	53,2	51,2

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

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

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	1 441 265 375	–	1 441 265 375
Contrats à terme normalisés – passif	(690 038)	–	–	(690 038)
	(690 038)	1 441 265 375	–	1 440 575 337

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

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

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

Fonds Scotia hypothécaire de revenu (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	149 327 638 $	138 041 488 $
Trésorerie	14 310 352	19 274 699
Souscriptions à recevoir	109 943	99 693
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	248 107	231 355
Paiements hypothécaires à recevoir	1 143 281	165 190
	165 139 321	157 812 425
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	82 305	–
Rachats à payer	93 524	244 244
Charges à payer	69 595	–
Distributions à verser	110 008	81
	355 432	244 325
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	164 783 889 $	157 568 100 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	109 757 641 $	121 873 510 $
Série F	331 063 $	376 586 $
Série I	1 527 120 $	1 332 703 $
Série M	53 168 065 $	33 985 301 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,69 $	10,67 $
Série F	10,66 $	10,65 $
Série I	10,61 $	10,61 $
Série M	9,95 $	9,94 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	2 315 818 $	5 393 677 $
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(657)	(29 987)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	182 833	871 751
Gain (perte) net sur les placements	2 497 994	6 235 441
Autres revenus	670	2 175
Total des revenus (pertes)	2 498 664	6 237 616
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	731 563	906 575
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	351 983	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	121	428
Charges d'intérêts et découverts bancaires	2 339	–
Honoraires d'audit	–	3 127
Droits de garde	–	4
Droits de dépôt	–	15 183
Frais juridiques	–	899
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	68 188
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	9 767
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	121 070	172 502
Frais de service liés aux prêts hypothécaires	–	581 157
Total des charges	1 207 076	1 757 830
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(133 176)
Charges, montant net	1 207 076	1 624 654
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 291 588 $	4 612 962 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	666 822 $	1 748 551 $
Série F	3 212 $	13 370 $
Série I	18 717 $	2 608 182 $
Série M	602 837 $	242 859 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,06 $	0,13 $
Série F	0,10 $	0,18 $
Série I	0,14 $	0,22 $
Série M	0,13 $	0,16 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	10 794 351	13 458 224
Série F	33 256	75 904
Série I	129 132	12 117 092
Série M	4 776 715	1 529 531

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

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

Fonds Scotia hypothécaire de revenu (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	121 873 510 $	152 001 209 $
Série F	376 586	922 801
Série I	1 332 703	145 681 087
Série M	33 985 301	–
	157 568 100	298 605 097
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	666 822	1 748 551
Série F	3 212	13 370
Série I	18 717	2 608 182
Série M	602 837	242 859
	1 291 588	4 612 962
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(515 234)	(1 388 919)
Série F	(2 893)	(9 991)
Série I	(17 340)	(2 207 748)
Série M	(559 123)	(244 589)
	(1 094 590)	(3 851 247)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	1 827 163	6 560 993
Série F	4 000	14 300
Série I	352 200	9 468 418
Série M	25 018 090	25 323 678
Distributions réinvesties		
Série A	487 718	1 319 982
Série F	2 662	9 540
Série I	17 340	2 207 747
Montants versés pour le rachat		
Série A	(14 582 338)	(21 225 819)
Série F	(52 504)	(462 067)
Série I	(176 500)	(54 083 656)
Série M	(5 879 040)	(2 043 861)
	7 018 791	(32 910 745)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(12 115 869)	(12 985 212)
Série F	(45 523)	(434 848)
Série I	194 417	(42 007 057)
Série M	19 182 764	23 278 087
	7 215 789	(32 149 030)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	109 757 641	139 015 997
Série F	331 063	487 953
Série I	1 527 120	103 674 030
Série M	53 168 065	23 278 087
	164 783 889 $	266 456 067 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 291 588 $	4 612 962 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	657	29 987
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(182 833)	(871 751)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(122 275 789)	(151 204 776)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	110 193 724	182 943 716
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(16 752)	28 546
Charges à payer	151 900	181 689
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(10 837 505)	35 720 373
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	27 191 204	41 301 173
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(20 841 103)	(77 787 256)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(476 943)	(230 964)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	5 873 158	(36 717 047)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(4 964 347)	(996 674)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	19 274 699	27 953 852
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	14 310 352 $	26 957 178 $
Intérêts versés [1]	2 339	–
Intérêts reçus [1]	2 299 066	5 422 223

[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 2015

Taux d'intérêt (%)	Nombre	Solde du capital ($)	Coût amorti ($)	Valeur de marché ($)
CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES ORDINAIRES – 90,6 %				
0,50 – 0,74	1	212 099	207 609	209 466
2,00 – 2,24	11	2 274 617	2 276 250	2 260 222
2,25 – 2,49	57	7 239 205	7 242 787	7 243 854
2,50 – 2,74	27	4 757 759	4 767 283	4 777 065
2,75 – 2,99	227	29 506 568	29 601 354	29 736 859
3,00 – 3,24	63	10 197 888	10 328 446	10 370 837
3,25 – 3,49	175	27 659 191	27 833 024	28 225 365
3,50 – 3,74	94	11 951 185	12 002 714	12 102 234
3,75 – 3,99	79	7 567 954	7 628 882	7 672 670
4,00 – 4,24	24	991 985	1 001 547	1 006 663
4,25 – 4,49	23	2 547 149	2 550 501	2 551 459
4,50 – 4,74	244	38 794 567	38 819 639	38 815 779
4,75 – 4,99	3	393 116	393 708	393 667
5,00 – 5,24	5	445 744	448 077	456 500
5,25 – 5,49	7	1 130 597	1 130 853	1 184 394
5,50 – 5,74	3	110 726	111 352	111 685
5,75 – 5,99	3	557 957	562 400	581 996
6,00 – 6,24	1	10 964	11 358	11 264
6,25 – 6,49	5	1 467 915	1 471 696	1 490 082
6,50 – 6,74	1	12 955	13 145	13 594
7,00 – 7,24	1	102 616	106 148	111 983
TOTAL	1 054	147 932 757	148 508 773	149 327 638
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			148 508 773	149 327 638
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 9,4 %				15 456 251
ACTIF NET – 100,0 %				164 783 889

Créances hypothécaires par emplacement géographique

Au 30 juin 2015

	Nombre de créances hypothécaires	Solde du capital ($)	Valeur de marché ($)
Ontario	370	54 805 015	55 271 341
Alberta	162	26 623 942	26 840 423
Colombie-Britannique	142	23 549 233	23 791 599
Québec	125	18 940 061	19 171 429
Nouvelle-Écosse	72	6 163 771	6 238 518
Terre-Neuve-et-Labrador	57	4 308 433	4 335 306
Nouveau-Brunswick	46	3 798 368	3 843 162
Saskatchewan	42	5 740 509	5 794 498
Manitoba	27	2 732 719	2 761 463
Île-du-Prince-Édouard	11	1 270 706	1 279 899
	1 054	147 932 757	149 327 638

Créances hypothécaires par type de bien immobilier

Au 30 juin 2015

	Nombre de créances hypothécaires	Solde du capital ($)	Valeur de marché ($)
Habitation unifamiliale	756	103 316 694	104 314 077
Habitation multifamiliale comptant au plus huit unités	153	24 706 270	25 023 147
Immeuble en copropriété	145	19 909 793	19 990 414
TOTAL	1 054	147 932 757	149 327 638

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

Fonds Scotia hypothécaire de revenu (non audité)

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

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir des revenus d'intérêts réguliers. Il investit principalement dans des créances hypothécaires de haute qualité sur propriétés résidentielles au Canada. Les créances hypothécaires achetées par le Fonds sont généralement : garanties ou assurées par le gouvernement fédéral ou les gouvernements provinciaux du Canada ou leurs organismes, ou des créances hypothécaires ordinaires de premier rang ayant une quotité d'au plus 80 %, à moins que le restant soit assuré par une société d'assurances autorisée ou ayant un permis délivré en vertu de lois fédérales ou provinciales.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

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

	30 juin 2015	31 décembre 2014
	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Créances hypothécaires, de sept ans à dix ans	0,1	0,1
Créances hypothécaires, de six ans à sept ans	–	–
Créances hypothécaires, de cinq ans à six ans	–	–
Créances hypothécaires, de quatre ans à cinq ans	5,5	6,1
Créances hypothécaires, de trois ans à quatre ans	0,1	2,8
Créances hypothécaires, de deux ans à trois ans	5,5	6,7
Créances hypothécaires, d'un an à deux ans	34,6	36,5
Créances hypothécaires, de six mois à un an	12,3	10,9
Créances hypothécaires, de six mois ou moins	32,5	24,5
	90,6	87,6

Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 517 736 $, ou environ 0,3 % (488 406 $ ou environ 0,3 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

iii) Risque de prix

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

iv) Risque de crédit

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

v) Risque de liquidité

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	355 432	–	244 325
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	164 783 889	–	157 568 100	–
	164 783 889	355 432	157 568 100	244 325

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

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Titres adossés à des créances hypothécaires	90,6	87,6

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

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

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Créances hypothécaires ordinaires	–	149 327 638	–	149 327 638
	–	149 327 638	–	149 327 638

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	10,69	10,69	10,67	10,67
Série F	10,66	10,66	10,65	10,65
Série I	10,61	10,61	10,61	10,61
Série M	9,95	9,95	9,94	9,94

Fonds Scotia de revenu à taux variable (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	685 609 987 $	629 434 280 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	452 356	83 119
Gain latent sur les swaps	72 435	–
Trésorerie*	42 314 422	21 104 521
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 557 039	–
Souscriptions à recevoir	374 231	446 645
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	4 835 835	4 748 197
	735 216 305	655 816 762
PASSIF		
Passif courant		
Passif au titre des options vendues	756	–
Frais de gestion à payer	4 958	–
Achats de placements à payer	1 546 885	–
Rachats à payer	62 642	129 057
Charges à payer	22 401	–
Distributions à verser	137 087	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	1 902 876	3 691 332
Perte latente sur les swaps	12 939 744	4 924 098
	16 617 349	8 744 487
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	718 598 956 $	647 072 275 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	645 543 107 $	577 590 229 $
Série M	73 055 849 $	69 482 046 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	9,95 $	9,99 $
Série M	9,94 $	9,98 $

* *Un montant de 13 350 000 $ détenu par des courtiers à titre de garantie pour swaps (5 755 000 $ au 31 décembre 2014)*

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014**
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	8 535 131 $	5 632 518 $
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	4 182 958	(176 039)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(12 066 123)	1 007 742
Gain (perte) net de change réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change latent	(57 812)	(4 786)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	10 809 245	(239 786)
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	2 157 693	1 861 500
Variation du gain (de la perte) latent sur les options	(40 893)	–
Variation du gain (de la perte) latent sur les swaps	(7 943 211)	(1 768 691)
Gain (perte) net sur les placements	5 576 988	6 312 458
Prêts de titres	18 265	7 040
(Gain) perte net de change sur la trésorerie réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	85 109	–
Total des revenus (pertes)	5 680 362	6 319 498
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	24 901	16 572
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	110 920	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	508	569
Charges d'intérêts et découverts bancaires	392	–
Honoraires d'audit	–	4 001
Frais juridiques	–	1 284
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	26 731
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	2 858
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	14 597	3 861
Total des charges	151 318	55 876
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(3)
Charges, montant net	151 318	55 873
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 529 044 $	6 263 625 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	4 989 685 $	5 398 696 $
Série M	539 359 $	864 929 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,08 $	0,13 $
Série M	0,07 $	0,14 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	62 782 883	41 423 701
Série M	7 194 756	5 991 675

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

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

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

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

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

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	577 590 229 $	– $
Série M	69 482 046	–
	647 072 275	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	4 989 685	5 398 696
Série M	539 359	864 929
	5 529 044	6 263 625
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(7 853 871)	(4 276 512)
Série M	(858 144)	(594 723)
	(8 712 015)	(4 871 235)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série I	158 110 110	519 253 509
Série M	17 545 781	84 532 734
Distributions réinvesties		
Série I	7 853 862	4 276 479
Montants versés pour le rachat		
Série I	(95 146 908)	(677 219)
Série M	(13 653 193)	(9 085 260)
	74 709 652	598 300 243
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	67 952 878	523 974 953
Série M	3 573 803	75 717 680
	71 526 681	599 692 633
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	645 543 107	523 974 953
Série M	73 055 849	75 717 680
	718 598 956 $	599 692 633 $

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 529 044 $	6 263 625 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(4 182 958)	176 039
(Gain) perte de change sur la trésorerie latent	(38 548)	4 786
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(10 809 245)	239 786
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	(2 157 693)	(1 861 500)
Variation (du gain) de la perte latent sur les options	40 893	–
Variation (du gain) de la perte latent sur les swaps	7 943 211	1 768 691
Achats d'actifs financiers non dérivés	(247 287 223)	(1 020 097 181)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	206 053 427	436 579 341
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(87 638)	(3 946 229)
Charges à payer	27 359	27 294
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(44 969 371)	(580 845 348)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	175 728 305	602 986 614
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(108 866 515)	(9 739 080)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(721 066)	(436 926)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	66 140 724	592 810 608
Variation du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	38 548	(4 786)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	21 171 353	11 965 260
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	21 104 521	–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	42 314 422 $	11 960 474 $
Intérêts versés [1]	392	–
Intérêts reçus [1]	8 447 493	1 686 289

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

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

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 95,4 %			
Obligations du gouvernement fédéral – 2,5 %			
	Gouvernement du Canada		
2 300 000	3,00 %, éch. le 1er déc. 2015	2 325 278	2 322 898
700 000	4,25 %, éch. le 1er juin 2018	773 500	776 298
7 170 000	1,50 %, éch. le 1er mars 2020	7 327 157	7 394 401
6 490 000	3,50 %, éch. le 1er juin 2020	7 276 116	7 300 080
		17 702 051	17 793 677
Obligations de sociétés – 88,5 %			
	Algonquin Power & Utilities Corporation		
4 900 000	4,82 %, éch. le 15 févr. 2021	5 237 762	5 333 742
	AltaGas Ltd.		
5 000 000	4,07 %, éch. le 1er juin 2020	5 259 963	5 397 455
	AltaGas Ltd. (taux variable)		
5 350 000	1,00 %, éch. le 24 mars 2016	5 964 652	6 666 669
	American Express Canada		
10 000 000	2,31 %, éch. le 29 mars 2018	10 106 740	10 248 597
	Aon Corporation		
12 789 000	4,76 %, éch. le 8 mars 2018	13 787 818	13 747 702
	AT&T Inc.		
4 000 000	2,30 %, éch. le 11 mars 2019	4 414 985	4 998 664
2 500 000	3,83 %, éch. le 25 nov. 2020	2 691 025	2 668 460
	Bank of America Corporation (taux variable)		
1 000 000	0,89 %, éch. le 25 août 2017	1 094 403	1 247 134
	Bank of America, N.A.		
5 000 000	1,25 %, éch. le 14 févr. 2017	5 502 429	6 245 363
	Banque de Montréal		
8 000 000	3,98 %, éch. le 8 juill. 2016	8 374 720	8 203 569
7 000 000	2,24 %, éch. le 11 déc. 2017	7 019 390	7 160 582
	La Banque de Nouvelle-Écosse		
3 600 000	2,24 %, éch. le 22 mars 2018	3 625 442	3 683 538
2 750 000	1,33 %, éch. le 1er mai 2018	2 752 680	2 745 130
1 100 000	2,27 %, éch. le 13 janv. 2020	1 099 582	1 125 752
6 500 000	2,13 %, éch. le 15 juin 2020	6 521 580	6 573 925
	La Banque de Nouvelle-Écosse (remb. par antic.)		
10 000 000	2,90 %, éch. le 3 août 2022-(2017)	10 211 500	10 279 327
	bdIMC Realty Corporation		
3 000 000	2,79 %, éch. le 2 août 2018	3 069 600	3 128 048
1 000 000	2,96 %, éch. le 7 mars 2019	1 024 150	1 054 087
14 000 000	2,10 %, éch. le 3 juin 2021	13 994 540	14 018 692
	Bell Aliant Communications Régionales, société en commandite		
1 500 000	5,41 %, éch. le 26 sept. 2016	1 625 370	1 571 663
4 500 000	4,37 %, éch. le 13 sept. 2017	4 792 680	4 772 004
3 150 000	4,88 %, éch. le 26 avr. 2018	3 417 061	3 427 945
	Bell Canada		
5 750 000	5,00 %, éch. le 15 févr. 2017	6 231 078	6 072 861
2 500 000	4,40 %, éch. le 16 mars 2018	2 679 325	2 682 029
5 000 000	3,50 %, éch. le 10 sept. 2018	5 173 700	5 284 254
2 500 000	3,35 %, éch. le 18 juin 2019	2 648 100	2 640 056
3 500 000	3,54 %, éch. le 12 juin 2020	3 677 100	3 708 274
	BMW Canada Inc.		
3 000 000	2,33 %, éch. le 26 sept. 2018	2 998 860	3 090 135
	Brookfield Asset Management Inc.		
9 000 000	3,95 %, éch. le 9 avr. 2019	9 333 540	9 607 603
	Calloway Real Estate InvestmentTrust		
5 000 000	3,75 %, éch. le 11 févr. 2021	5 003 950	5 262 046
	Corporation Cameco		
4 658 000	5,67 %, éch. le 2 sept. 2019	5 258 460	5 272 562
	Banque Canadienne Impériale de Commerce		
2 700 000	2,22 %, éch. le 7 mars 2018	2 716 038	2 764 344
	Banque Canadienne Impériale de Commerce (remb. par antic.)		
2 690 000	3,00 %, éch. le 28 oct. 2024-(2019)	2 689 381	2 772 330
	Chesapeake Energy Corporation (remb. par antic) (taux variable)		
8 200 000	3,53 %, éch. le 15 avr. 2019-(2015)	9 128 263	9 386 213

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Propriétés de choix S.E.C.		
1 250 000	3,00 %, éch. le 20 avr. 2017	1 277 788	1 278 632
4 500 000	3,00 %, éch. le 20 sept. 2019	4 560 475	4 679 693
17 000 000	3,60 %, éch. le 20 avr. 2020	17 368 730	17 969 118
	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix		
2 250 000	3,55 %, éch. le 5 juill. 2018	2 355 245	2 371 063
	CIT Group Inc.		
2 000 000	5,25 %, éch. le 15 mars 2018	2 299 190	2 590 505
	CIT Group Inc.		
5 050 000	3,88 %, éch. le 19 févr. 2019	5 510 083	6 260 670
	Citigroup Inc.		
1 600 000	2,55 %, éch. le 8 avr. 2019	1 762 487	2 024 514
3 500 000	2,40 %, éch. le 18 févr. 2020	4 391 063	4 334 642
	CNH Industrial Capital LLC		
7 175 000	3,38 %, éch. le 15 juill. 2019	7 651 987	8 697 964
	Fonds de placement immobilier Cominar		
2 500 000	4,27 %, éch. le 15 juin 2017	2 604 538	2 598 442
10 275 000	3,62 %, éch. le 21 juin 2019	10 358 269	10 599 638
3 500 000	4,23 %, éch. le 4 déc. 2019	3 505 355	3 675 435
1 300 000	4,25 %, éch. le 8 déc. 2021	1 300 000	1 333 875
	CPPIB Capital Inc.		
2 000 000	1,40 %, éch. le 4 juin 2020	1 996 260	2 002 292
	Fonds de placement immobilier Crombie		
2 500 000	3,96 %, éch. le 1er juin 2021	2 509 825	2 583 288
	Daimler Canada Finance Inc.		
7 400 000	1,42 %, éch. le 2 oct. 2018	7 398 520	7 389 431
	Dollarama inc.		
14 400 000	3,10 %, éch. le 5 nov. 2018	14 677 136	14 984 529
	Dream Office Real Estate Investment Trust		
2 000 000	3,42 %, éch. le 13 juin 2018	2 003 198	2 058 600
3 900 000	4,07 %, éch. le 21 janv. 2020	3 948 622	4 096 049
	Enbridge Inc.		
4 183 000	4,85 %, éch. le 12 nov. 2020	4 572 354	4 656 436
	Enbridge Income Fund		
127 000	4,10 %, éch. le 22 févr. 2019	135 101	136 398
	First Capital Realty Inc.		
1 000 000	5,85 %, éch. le 31 janv. 2017	1 078 160	1 065 799
382 000	4,95 %, éch. le 30 nov. 2018	417 106	421 302
	Crédit Ford du Canada Ltée		
2 000 000	3,70 %, éch. le 2 août 2018	2 088 880	2 115 531
9 000 000	2,94 %, éch. le 19 févr. 2019	9 001 003	9 321 444
	Crédit Ford du Canada Ltée		
2 700 000	2,45 %, éch. le 7 mai 2020	2 700 000	2 716 669
	GATX Corp.		
2 400 000	2,50 %, éch. le 30 juill. 2019	2 670 006	2 979 250
	General Electric Capital Corporation		
6 350 000	2,42 %, éch. le 31 mai 2018	6 370 766	6 548 266
	Financière General Motors du Canada Ltée		
14 700 000	3,25 %, éch. le 30 mai 2017	14 702 341	15 053 292
3 000 000	3,08 %, éch. le 22 mai 2020	2 998 770	3 043 054
	Genesis Trust II		
4 000 000	2,43 %, éch. le 15 mai 2019	4 000 000	4 143 647
6 000 000	1,70 %, éch. le 15 avr. 2020	6 000 000	5 993 532
	Glacier Credit Card Trust		
950 000	2,57 %, éch. le 20 sept. 2019	950 000	986 726
	Goldman Sachs Group, Inc.		
9 900 000	3,38 %, éch. le 1er févr. 2018	10 160 222	10 330 895
	Fonds de placement immobilier H&R		
1 250 000	5,90 %, éch. le 3 févr. 2017	1 371 888	1 330 570
3 500 000	3,34 %, éch. le 20 juin 2018	3 537 485	3 637 551
4 000 000	4,45 %, éch. le 2 mars 2020	4 168 560	4 318 402
	HCA Inc.		
1 000 000	3,75 %, éch. le 15 mars 2019	1 107 849	1 259 782

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)			
	HCA Inc. (remb. par antic.)		
2 100 000	4,25 %, éch. le 15 sept. 2019-(15 oct. 2019)	2 339 143	2 694 931
	Fiducie à terme de créances Hollis		
3 750 000	2,24 %, éch. le 26 sept. 2016	3 789 488	3 796 690
11 300 000	2,43 %, éch. le 26 juin 2019	11 308 456	11 691 199
1 800 000	1,79 %, éch. le 26 févr. 2020	1 800 000	1 801 002
	Banque HSBC Canada		
1 000 000	2,49 %, éch. le 13 mai 2019	1 000 000	1 033 340
2 500 000	2,94 %, éch. le 14 janv. 2020	2 548 450	2 625 738
	HSBC USA Inc.		
3 500 000	2,25 %, éch. le 23 juin 2019	3 784 727	4 359 318
	L'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (remb. par antic.)		
3 700 000	4,75 %, éch. le 14 déc. 2021-(2016)	3 942 570	3 868 456
	JPMorgan Chase & Co.		
16 700 000	2,92 %, éch. le 19 sept. 2017	17 060 314	17 239 491
4 000 000	3,19 %, éch. le 5 mars 2021	3 998 520	4 173 766
	JPMorgan Chase & Co. (remb. par antic.)		
1 200 000	5,00 %, éch. le 29 déc. 2049-(1er juill. 2019)	1 308 059	1 470 643
1 500 000	2,25 %, éch. le 23 janv. 2020-(23 déc. 2019)	1 795 053	1 848 449
	JPMorgan Chase & Co. (taux variable)		
4 750 000	0,79 %, éch. le 15 févr. 2017	5 271 989	5 939 235
	Kellogg Canada Inc.		
3 000 000	2,05 %, éch. le 23 mai 2017	2 999 400	3 032 229
	Lennar Corporation (remb. par antic.)		
350 000	4,50 %, éch. le 15 nov. 2019-(15 août 2019)	395 467	441 698
	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (remb. par antic.)		
2 500 000	4,21 %, éch. le 18 nov. 2021-(2016)	2 640 625	2 591 184
	Banque Manuvie du Canada		
5 000 000	2,38 %, éch. le 17 oct. 2016	5 060 250	5 067 180
3 600 000	1,41 %, éch. le 27 févr. 2018	3 600 000	3 597 119
	Société Financière Manuvie (remb. par antic.)		
1 000 000	4,17 %, éch. le 1er juin 2022-(2017)	1 056 970	1 050 617
	Master Credit Card Trust		
9 000 000	2,72 %, éch. le 21 nov. 2018	9 132 230	9 403 089
	Molson Coors International LP		
6 900 000	3,95 %, éch. le 6 oct. 2017	7 246 073	7 241 565
	OMERS, 2,971 %, 5 avr. 2021		
4 200 000	2,97 %, éch. le 5 avr. 2021	4 203 576	4 422 722
	Omers Realty Corporation		
3 760 000	2,50 %, éch. le 5 juin 2018	3 901 639	3 886 111
2 400 000	2,47 %, éch. le 12 nov. 2019	2 400 000	2 489 241
	Penske Truck Leasing Canada Inc.		
9 800 000	3,65 %, éch. le 1er févr. 2018	10 224 235	10 226 756
	Penske Truck Leasing Canada Inc. (remb. par antic.)		
4 750 000	3,05 %, éch. le 9 janv. 2020-(9 déc. 2019)	5 485 652	5 962 936
	Fonds de placement immobilier RioCan		
1 127 000	2,87 %, éch. le 5 mars 2018	1 139 264	1 160 449
6 750 000	3,85 %, éch. le 28 juin 2019	7 048 225	7 208 996
900 000	3,62 %, éch. le 1er juin 2020	913 509	948 473
	Rogers Communications Inc.		
7 500 000	2,80 %, éch. le 13 mars 2019	7 526 580	7 777 214
300 000	4,70 %, éch. le 29 sept. 2020	340 257	334 369
	Rogers Communications, Inc. (taux variable)		
3 000 000	1,60 %, éch. le 13 mars 2017	3 000 000	3 001 320
	Banque Royale du Canada		
5 000 000	2,77 %, éch. le 11 déc. 2018	5 096 250	5 215 655
2 500 000	1,54 %, éch. le 11 févr. 2020	2 507 525	2 509 451
	Banque Royale du Canada (remb. par antic.)		
17 200 000	3,04 %, éch. le 17 juill. 2024-(2019)	17 196 904	17 793 099
	Saputo inc.		
2 625 000	2,65 %, éch. le 26 nov. 2019	2 625 000	2 722 627
	Shaw Communications Inc.		
7 000 000	5,65 %, éch. le 1er oct. 2019	7 896 630	8 016 192
	Sobeys Inc. (taux variable)		
2 900 000	1,63 %, éch. le 14 juill. 2016	2 900 000	2 898 327
	Compagnie Standard Life du Canada (remb. par antic.)		
14 907 000	3,94 %, éch. le 21 sept. 2022-(2017)	15 688 732	15 669 214
	Financière Sun Life inc.		
12 900 000	4,38 %, éch. le 2 mars 2017	13 689 651	13 506 054
	TELUS Corporation		
7 350 000	1,50 %, éch. le 27 mars 2018	7 347 207	7 347 511
	La Banque Toronto-Dominion		
1 000 000	2,17 %, éch. le 2 avr. 2018	1 027 690	1 022 688
5 550 000	2,69 %, éch. le 24 juin 2025	5 545 970	5 590 162
	Crédit Toyota Canada Inc.		
2 000 000	2,75 %, éch. le 18 juill. 2018	2 033 440	2 080 963
2 100 000	2,25 %, éch. le 23 mai 2019	2 096 241	2 157 692
4 700 000	1,80 %, éch. le 19 févr. 2020	4 695 535	4 710 098
4 200 000	2,05 %, éch. le 20 mai 2020	4 199 202	4 245 853
	TransAlta Corporation		
3 000 000	5,00 %, éch. le 25 nov. 2020	3 164 340	3 136 752
	Veresen Inc.		
4 750 000	3,95 %, éch. le 14 mars 2017	4 967 313	4 908 627
3 200 000	3,06 %, éch. le 13 juin 2019	3 194 298	3 252 032
	Verizon Communications Inc.		
1 350 000	2,55 %, éch. le 17 juin 2019	1 496 305	1 703 421
	Crédit VW Canada Inc.		
1 500 000	2,50 %, éch. le 1er oct. 2019	1 499 160	1 551 551
	Société financière Wells Fargo Canada		
700 000	2,77 %, éch. le 9 févr. 2017	722 309	716 836
12 584 000	2,78 %, éch. le 15 nov. 2018	12 752 095	13 142 506
5 250 000	2,94 %, éch. le 25 juill. 2019	5 424 338	5 519 847
		620 661 985	636 230 365
Titres adossés à des créances hypothécaires – 4,4 %			
	Ares Clo Ltd.		
3 000 000	1,66 %, éch. le 17 janv. 2024	3 246 622	3 738 570
	ARES XXVI CLO Ltd. (taux variable)		
3 300 000	1,38 %, éch. le 15 avr. 2025	3 607 736	4 074 869
	BlueMountian CLO Ltd., série 2013-1A, cat. 1A (taux variable)		
3 300 000	1,47 %, éch. le 15 mai 2025	3 610 203	4 087 102
	BlueMountian CLO Ltd., série 2014-1A, cat. A (taux variable)		
5 000 000	1,80 %, éch. le 30 avr. 2026	5 592 226	6 238 505
	OZLM Ltd.		
5 250 000	1,71 %, éch. le 17 oct. 2026	5 701 635	6 547 959
	OZLM Ltd. (taux variable)		
2 500 000	1,76 %, éch. le 17 juill. 2026	2 705 544	3 125 021
	Washington Mill CLO Ltd.		
3 000 000	1,78 %, éch. le 20 avr. 2026	3 289 647	3 740 809
		27 753 613	31 552 835
Options – 0,0 %			
5 500 000	Achat USD / vente CAD, prix levée 1,255 $, exp. 14-07-15	111 390	33 110
(5 500 000)	Achat USD / vente CAD, prix levée 1,305 $, exp. 14-07-15	(38 143)	(756)
		73 247	32 354
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	666 190 896	685 609 231
	Contrats de change à terme – (0,2 %)		(1 450 520)
	Swaps – (1,8 %)		(12 867 309)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 6,6 %		47 307 554
	ACTIF NET – 100,0 %		718 598 956

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

Fonds Scotia de revenu à taux variable (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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
16 juill. 2015	Dollar canadien	25 204 000	Dollar américain	20 000 000	24 991 253	212 747
16 juill. 2015	Dollar canadien	3 001 250	Dollar américain	2 500 000	3 123 907	(122 657)
16 juill. 2015	Dollar américain	1 000 000	Dollar canadien	1 237 050	1 236 460	12 494
20 août 2015	Dollar canadien	24 407 854	Dollar américain	19 340 000	24 183 464	224 389
20 août 2015	Dollar canadien	3 002 625	Dollar américain	2 500 000	3 126 094	(123 469)
20 août 2015	Dollar américain	200 000	Dollar canadien	247 355	247 065	2 726
15 sept. 2015	Dollar canadien	29 777 938	Dollar américain	24 785 000	31 002 176	(1 224 237)
15 oct. 2015	Dollar canadien	29 316 358	Dollar américain	23 775 000	29 748 871	(432 513)
						(1 450 520)

Les contrats de change à terme en cours au 30 juin 2015 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A+ de Standard & Poor's.

SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT

Description	Contrepartie	Devise	Date de dissolution	Notionnel ($)	Taux d'intérêt (%)	Plus-value (moins-value) ($)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	5 févr. 2016	10 000 000	1,293 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	5 févr. 2016	(10 000 000)	0,982 %	(35 835)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	21 févr. 2016	25 000 000	1,325 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	21 févr. 2016	(25 000 000)	0,912 %	(103 537)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	5 févr. 2017	25 000 000	1,485 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	5 févr. 2017	(25 000 000)	0,982 %	(291 319)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	13 mars 2017	16 000 000	1,523 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	13 mars 2017	(16 000 000)	1,001 %	(197 076)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	27 mars 2017	2 700 000	0,920 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	27 mars 2017	(2 700 000)	1,000 %	(901)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	9 avr. 2017	5 000 000	1,613 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	9 avr. 2017	(5 000 000)	0,996 %	(70 420)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	21 mai 2017	5 000 000	1,559 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	21 mai 2017	(5 000 000)	0,998 %	(64 556)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	28 mai 2017	16 000 000	1,530 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	28 mai 2017	(16 000 000)	0,998 %	(196 810)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	12 août 2017	15 000 000	1,685 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	12 août 2017	(15 000 000)	0,955 %	(278 959)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	30 nov. 2017	10 000 000	1,635 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	30 nov. 2017	(10 000 000)	0,997 %	(166 703)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	5 févr. 2018	25 000 000	1,731 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	5 févr. 2018	(25 000 000)	0,982 %	(555 138)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	6 févr. 2018	15 000 000	1,751 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	6 févr. 2018	(15 000 000)	0,983 %	(341 599)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	14 févr. 2018	15 000 000	1,804 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	14 févr. 2018	(15 000 000)	0,946 %	(364 932)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	21 févr. 2018	15 000 000	1,779 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	21 févr. 2018	(15 000 000)	0,912 %	(354 218)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	24 févr. 2018	5 000 000	0,933 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	24 févr. 2018	(5 000 000)	0,912 %	7 350
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	27 févr. 2018	2 400 000	1,665 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	27 févr. 2018	(2 400 000)	0,974 %	(48 190)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	5 mars 2018	4 000 000	1,123 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	5 mars 2018	(4 000 000)	1,006 %	(15 534)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	24 mars 2018	6 250 000	0,918 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	24 mars 2018	(6 250 000)	0,990 %	14 668
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	9 avr. 2018	5 000 000	1,861 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	9 avr. 2018	(5 000 000)	1,000 %	(127 449)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	10 avr. 2018	10 000 000	1,823 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	10 avr.2018	(10 000 000)	0,996 %	(243 196)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	6 mai 2018	5 000 000	1,815 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	6 mai 2018	(5 000 000)	0,998 %	(119 172)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	9 juin 2018	4 000 000	1,785 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	9 juin 2018	(4 000 000)	0,998 %	(90 293)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	20 sept. 2018	7 400 000	0,968 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	20 sept. 2018	(7 400 000)	0,990 %	22 196
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	4 févr. 2019	1 000 000	1,906 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	4 févr. 2019	(1 000 000)	0,997 %	(31 634)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	4 févr. 2019	5 000 000	1,933 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	4 févr. 2019	(5 000 000)	0,992 %	(163 441)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	5 févr. 2019	25 000 000	1,970 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	5 févr. 2019	(25 000 000)	0,982 %	(853 935)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	6 févr. 2019	20 000 000	1,995 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	6 févr. 2019	(20 000 000)	0,983 %	(702 410)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	11 févr. 2019	20 000 000	2,003 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	11 févr. 2019	(20 000 000)	0,959 %	(707 490)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	26 févr. 2019	10 000 000	1,950 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	26 févr. 2019	(10 000 000)	0,968 %	(330 060)

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT (suite)

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	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	5 mars 2019	4 500 000	1,244 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	5 mars 2019	(4 500 000)	1,006 %	(22 724)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	27 mars 2019	3 800 000	1,105 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	27 mars 2019	(3 800 000)	1,000 %	2 986
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)	1,000 %	(190 279)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	13 mai 2019	5 500 000	2,005 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	13 mai 2019	(5 500 000)	0,996 %	(184 686)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	15 mai 2019	4 000 000	1,888 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	15 mai 2019	(4 000 000)	0,996 %	(115 756)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	22 mai 2019	5 000 000	1,970 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	22 mai 2019	(5 000 000)	0,998 %	(160 070)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	3 juin 2019	3 000 000	1,993 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	3 juin 2019	(3 000 000)	0,990 %	(97 934)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	11 juin 2019	8 500 000	1,995 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	11 juin 2019	(8 500 000)	0,998 %	(276 689)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	17 juin 2019	45 000 000	2,000 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	17 juin 2019	(45 000 000)	0,998 %	(1 467 436)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	11 juill. 2019	10 000 000	1,958 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	11 juill. 2019	(10 000 000)	1,298 %	(344 065)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	17 sept. 2019	5 000 000	2,053 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	17 sept. 2019	(5 000 000)	1,000 %	(189 016)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	24 sept. 2019	4 000 000	2,025 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	24 sept. 2019	(4 000 000)	0,990 %	(145 775)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	21 oct. 2019	2 500 000	1,808 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	21 oct. 2019	(2 500 000)	0,996 %	(65 421)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	24 oct. 2019	2 750 000	1,876 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	24 oct. 2019	(2 750 000)	0,996 %	(80 057)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	14 nov. 2019	3 000 000	1,898 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	14 nov. 2019	(3 000 000)	0,996 %	(88 607)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	21 nov. 2019	2 500 000	1,910 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	21 nov. 2019	(2 500 000)	0,998 %	(74 733)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	3 déc. 2019	2 500 000	1,889 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	3 déc. 2019	(2 500 000)	0,990 %	(71 607)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	6 févr. 2020	10 000 000	2,208 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	6 févr. 2020	(10 000 000)	0,983 %	(468 449)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	7 févr. 2020	10 000 000	2,188 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	7 févr. 2020	(10 000 000)	0,978 %	(457 923)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	11 févr. 2020	4 600 000	1,215 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	11 févr. 2020	(4 600 000)	0,959 %	7 622
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)	1,006 %	(237 706)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	16 avr. 2020	6 500 000	1,250 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	16 avr. 2020	(6 500 000)	0,996 %	12 385
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	7 mai 2020	20 000 000	2,195 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	7 mai 2020	(20 000 000)	0,996 %	(868 321)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	1er juin 2020	13 000 000	1,385 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	1er juin 2020	(13 000 000)	0,994 %	(41 915)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	26 févr. 2021	5 000 000	2,342 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	26 févr. 2021	(5 000 000)	0,968 %	(263 131)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	26 mars 2021	3 000 000	2,423 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	26 mars 2021	(3 000 000)	0,999 %	(167 950)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	31 mai 2021	14 000 000	1,498 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	31 mai 2021	(14 000 000)	0,997 %	5 228
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	3 déc. 2021	1 500 000	2,133 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	3 déc. 2021	(1 500 000)	0,990 %	(49 730)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	USD	7 mars 2019	20 000 000	1,623 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable USD-LIBOR-BBA	Merrill Lynch International	USD	7 mars 2019	(20 000 000)	0,000 %	(283 501)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	USD	10 déc. 2019	4 450 000	1,806 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable USD-LIBOR-BBA	Merrill Lynch International	USD	10 déc. 2019	(4 450 000)	0,282 %	(45 028)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	USD	12 févr. 2020	3 500 000	1,680 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable USD-LIBOR-BBA	Merrill Lynch International	USD	12 févr. 2020	(3 500 000)	0,000 %	(26 428)
						(12 867 309)

Les swaps en cours au 30 juin 2015 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)

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

1. Le Fonds (note 1)

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

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt	30 juin 2015 ($)	31 décembre 2014 ($)
Moins de 1 an	8 989 567	34 805 632
De 1 à 3 ans	234 219 084	164 280 042
De 3 à 5 ans	341 631 868	297 294 176
De 5 à 10 ans	81 084 064	87 291 942
Plus de 10 ans	19 652 294	45 762 488
	685 576 877	629 434 280

Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 7 330 573 $, ou environ 1,0 % (6 974 119 $ ou environ 1,1 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

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

	30 juin 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	(826 535)	(0,1)	(82 654)	0,0
	(826 535)	(0,1)	(82 654)	0,0

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

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 0,0 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (néant au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 3 235 $ (néant au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des obligations et des débentures détenues par le Fonds, trésorerie et

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

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation				
AAA	13,0	12,4	12,4	11,9
AA	17,0	16,2	16,2	15,7
A	30,0	28,6	29,1	28,1
BBB	35,4	33,8	34,6	33,5
BB	3,3	3,1	6,0	5,8
B	1,3	1,2	1,7	1,6
	100,0	95,4	100,0	96,6

v) Risque de liquidité

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	2 319 973	–	129 057
Passif au titre des options vendues	–	756	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	14 296 620	–	8 615 430
Parts rachetables	718 598 956	–	647 072 275	–
	718 598 956	26 617 349	647 072 275	8 744 487

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

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Obligations de société	88,5	95,8
Obligations du gouvernement fédéral	2,5	–
Titres adossés à des créances hypothécaires	4,4	1,5
Options	0,0	–

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

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	685 576 877	–	685 576 877
Bons de souscription, droits de souscription et options	–	33 110	–	33 110
Contrats de change à terme – actif	–	452 356	–	452 356
Swaps – actif	–	72 435	–	72 435
	–	686 134 778	–	686 134 778
Passif au titre des options vendues	–	(756)	–	(756)
Contrats de change à terme – passif	–	(1 902 876)	–	(1 902 876)
Swaps – passif	–	(12 939 744)	–	(12 939 744)
	–	671 291 402	–	671 291 402

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels

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

que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	30 juin 2015			
Actifs financiers – par catégorie	**Actif, montant brut ($)**	**Montant compensé selon la convention-cadre ($)**	**Montant de la garantie ($)**	**Montant net ($)**
Contrats de change à terme	452 356	(449 631)	–	2 725
Contrats d'options – hors cote	33 110	(756)	–	32 354
Swaps	72 435	(72 435)	–	–
	557 901	(522 822)	–	35 079

Passifs financiers – par catégorie	**Passif, montant brut ($)**	**Montant compensé selon la convention-cadre ($)**	**Montant de la garantie ($)**	**Montant net ($)**
Contrats de change à terme	1 902 876	(449 631)	–	1 453 245
Contrats d'options – hors cote	756	(756)	–	–
Swaps	12 939 744	(72 435)	–	12 867 309
	14 843 376	(522 822)	–	14 320 554

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

Passifs financiers – par catégorie	**Passif, montant brut ($)**	**Montant compensé selon la convention-cadre ($)**	**Montant de la garantie ($)**	**Montant net ($)**
Contrats de change à terme	3 691 332	–	–	3 691 332
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	4 924 098	–	–	4 924 098
	8 615 430	–	–	8 615 430

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	**Actif net par part ($)**	**Valeur liquidative par part ($)**	**Actif net par part ($)**
Série I	9,95	9,95	9,99	9,99
Série M	9,94	9,94	9,98	9,98

Fonds Scotia de revenu moyen (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	6 104 590 $	5 333 659 $
Trésorerie	121 810	94 641
Souscriptions à recevoir	11 675	4 327
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	80	74
	6 238 155	5 432 701
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	6 574	–
Rachats à payer	3 300	–
Charges à payer	599	–
Distributions à verser	353	54
	10 826	54
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 227 329 $	5 432 647 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	6 227 329 $	5 432 647 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	9,90 $	9,98 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	489 $	362 $
Revenus d'intérêts à distribuer	71 170	32 455
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(102)	3 255
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(45 265)	4 328
Gain (perte) net sur les placements	26 292	40 400
Autres revenus	76	28
Total des revenus (pertes)	26 368	40 428
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	30 304	10 747
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	2 756	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	4	3
Charges d'intérêts et découverts bancaires	208	209
Honoraires d'audit	–	20
Frais juridiques	–	6
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	196
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	1 756
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	3 683	1 444
Total des charges	36 955	14 381
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(566)
Charges, montant net	36 955	13 815
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(10 587)$	26 613 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(10 587)$	26 613 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	(0,02)$	0,12 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	558 345	216 266

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

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

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	5 432 647 $	– $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(10 587)	26 613
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(34 780)	(19 031)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	2 373 121	4 244 915
Distributions réinvesties		
Série A	33 713	18 721
Montants versés pour le rachat		
Série A	(1 566 785)	(1 103 115)
	840 049	3 160 521
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	794 682	3 168 103
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	6 227 329 $	3 168 103 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(10 587)$	26 613 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	102	(3 255)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	45 265	(4 328)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(1 512 348)	(4 021 595)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	696 050	867 584
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(6)	(40)
Charges à payer	7 173	3 657
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(774 351)	(3 131 364)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 365 773	4 244 330
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(1 563 485)	(1 033 452)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(768)	(137)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	801 520	3 210 741
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	27 169	79 377
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	94 641	–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	121 810 $	79 377 $
Intérêts versés [1)]	208	–
Intérêts reçus [1)]	71 163	32 415
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts[1)]	489	362

1) Classés comme éléments d'exploitation

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

Fonds Scotia de revenu moyen (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Fonds à revenu fixe – 88,3 %			
153 030	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	1 533 214	1 522 240
143 887	Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	1 533 967	1 527 118
32 084	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	304 384	304 603
32 130	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	314 397	309 337
184 468	Fonds Scotia d'obligations à court terme, série I	1 835 915	1 836 062
		5 521 877	5 499 360
Fonds d'actions canadiennes – 9,7 %			
62 256	S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	639 264	605 230
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	6 161 141	6 104 590
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,0 %		122 739
	ACTIF NET – 100,0 %		6 227 329

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

Fonds Scotia de revenu moyen (non audité)

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

1. Le Fonds (note 1)

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

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

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 33 433 $, ou environ 0,5 % (33 400 $ ou environ 0,6 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

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

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 9,7 % de l'actif net du Fonds (9,9 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 60 523 $ (53 479 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des actions privilégiées et des dérivés.

v) Risque de liquidité

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	10 826	–	54
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	6 227 329	–	5 432 647	–
	6 227 329	10 826	5 432 647	54

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

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Fonds à revenu fixe	88,3	88,3
Fonds d'actions canadiennes	9,7	9,9

Fonds Scotia de revenu moyen (non audité – suite)

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

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

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	6 104 590	–	–	6 104 590
	6 104 590	–	–	6 104 590

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

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

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

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	718 598 958	1 522 240	24,4
Fonds Scotia d'obligations à court terme, série I	66 810 721	1 836 062	29,5
S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	125 926 669	605 230	9,7
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	941 135 483	309 337	5,0
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	694 441 762	304 603	4,9
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	164 783 865	1 527 118	24,5
		6 104 590	98,0

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

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

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	9,90	9,90	9,98	9,98

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

Fonds Scotia d'obligations (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	87 831 111 $	91 199 018 $
Trésorerie	28 466	106 492
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	–	210 477
Souscriptions à recevoir	81 025	39 106
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	617 971	628 227
	88 558 573	92 183 320
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	94 814	–
Rachats à payer	73 321	75 803
Charges à payer	6 047	–
Distributions à verser	10 014	38
	184 196	75 841
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	88 374 377 $	92 107 479 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	88 374 377 $	92 107 479 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,67 $	10,69 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	1 691 419 $	6 619 965 $
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 380 885	(821 128)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	(517 209)	(715 538)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(910 219)	13 361 449
Gain (perte) net sur les placements	1 644 876	18 444 748
Prêts de titres	2 390	9 930
Autres revenus	506	2 438
Total des revenus (pertes)	1 647 772	18 457 116
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	500 375	602 384
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	31 838	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	68	531
Charges d'intérêts et découverts bancaires	2	1
Honoraires d'audit	–	3 791
Droits de garde	–	3 259
Droits de dépôt	–	15 218
Frais juridiques	–	1 129
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	49 428
Frais liés à l'information destinées aux porteurs de parts	–	6 993
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	58 338	70 878
Coûts de transactions	900	3 395
Total des charges	591 521	757 007
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 056 251 $	17 700 109 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 056 251 $	5 207 424 $
Série I	– $	12 492 685 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,12 $	0,49 $
Série I	– $	0,53 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	8 455 920	10 531 725
Série I	–	23 727 312

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

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

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	92 107 479 $	126 447 937 $
Série I	–	230 300 952
	92 107 479	356 748 889
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 056 251	5 207 424
Série I	–	12 492 685
	1 056 251	17 700 109
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(1 204 763)	(1 397 632)
Série I	–	(4 986 915)
	(1 204 763)	(6 384 547)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Série A	8 342 398	4 326 654
Série I	–	17 674 375
Distributions réinvesties		
Série A	1 163 240	1 359 742
Série I	–	4 986 925
Montants versés pour le rachat		
Série A	(13 090 228)	(37 560 698)
Série I	–	(600 000)
	(3 584 590)	(9 813 002)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(3 733 102)	(28 064 510)
Série I	–	29 567 070
	(3 733 102)	1 502 560
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	88 374 377	98 383 427
Série I	–	259 868 022
	88 374 377 $	358 251 449 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 056 251 $	17 700 109 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 380 885)	821 128
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	910 219	(13 361 449)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(26 437 009)	(60 786 869)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	30 275 582	71 898 669
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	210 477	27 751
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	10 256	(30 978)
Charges à payer	100 861	115 335
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	4 745 752	16 383 696
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	8 300 479	22 022 448
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(13 092 710)	(38 279 614)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(31 547)	(32 557)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(4 823 778)	(16 289 723)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(78 026)	93 973
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	106 492	49 728
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	28 466 $	143 701 $
Intérêts versés [1)]	2	–
Intérêts reçus [1)]	1 701 674	6 588 988

1) *Classés comme éléments d'exploitation.*

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

Fonds Scotia d'obligations (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 99,4 %			
Obligations du gouvernement fédéral – 33,9 %			
	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1		
7 425 000	2,40 %, éch. le 15 déc. 2022	7 560 414	7 750 986
3 915 000	2,35 %, éch. le 15 sept. 2023	3 711 641	4 042 917
	Gouvernement du Canada		
125 000	1,00 %, éch. le 1er mai 2016	125 376	125 441
4 135 000	5,75 %, éch. le 1er juin 2029	5 629 876	6 016 681
7 865 000	5,75 %, éch. le 1er juin 2033	11 947 623	12 036 122
		28 974 930	29 972 147
Obligations provinciales – 34,1 %			
	Province de la Colombie-Britannique		
2 800 000	4,65 %, éch. le 18 déc. 2018	3 191 700	3 145 632
	Province d'Ontario		
15 840 000	6,50 %, éch. le 8 mars 2029	22 142 492	22 500 817
3 270 000	5,60 %, éch. le 2 juin 2035	4 719 056	4 475 671
		30 053 248	30 122 120
Obligations municipales – 1,6 %			
	Municipal Finance Authority of British Columbia		
1 250 000	4,60 %, éch. le 23 avr. 2018	1 396 463	1 374 699
Obligations de sociétés – 27,1 %			
	407 International Inc.		
650 000	4,30 %, éch. le 26 mai 2021	649 779	736 402
	Anheuser-Busch InBev Finance Inc.		
910 000	2,38 %, éch. le 25 janv. 2018	901 947	932 124
	Banque de Montréal		
910 000	3,21 %, éch. le 13 sept. 2018	909 955	962 009
	La Banque de Nouvelle-Écosse (remb. par antic.)		
780 000	3,04 %, éch. le 18 oct. 2024-(2019)	780 000	815 393
	Bell Canada		
650 000	3,35 %, éch. le 18 juin 2019	655 369	686 414
	BMW Canada Inc.		
650 000	2,11 %, éch. le 26 mai 2016	649 805	655 301
	BRP Finance ULC		
650 000	5,14 %, éch. le 13 oct. 2020	649 747	729 013
	Canadian Natural Resources Limited		
330 000	3,05 %, éch. le 19 juin 2019	329 792	343 830
	Canadian Natural Resources Limited (remb. par antic.)		
295 000	3,55 %, éch. le 3 juin 2024-(3 mars 2024)	293 917	298 952
	Les Services Financiers Caterpillar Limitée		
650 000	2,63 %, éch. le 1er juin 2017	649 851	667 043
	Fiducie de capital CIBC (remb. par antic.)		
445 000	9,98 %, éch. le 30 juin 2108-(2019)	594 934	573 560
	Daimler Canada Finance Inc.		
650 000	2,33 %, éch. le 14 sept. 2015	649 981	651 327
	Société de financement GE Capital Canada		
780 000	5,73 %, éch. le 22 oct. 2037	695 589	1 012 046
	Genesis Trust II		
725 000	2,30 %, éch. le 15 févr. 2017	725 000	737 836
	Great-West Lifeco Inc.		
650 000	6,67 %, éch. le 21 mars 2033	690 621	872 069
	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto		
525 000	3,04 %, éch. le 21 sept. 2022	524 953	558 649
845 000	7,10 %, éch. le 4 juin 2031	987 187	1 210 186
	Banque HSBC Canada		
650 000	2,94 %, éch. le 14 janv. 2020	650 000	682 692
	Hydro-Québec		
845 000	11,00 %, éch. le 15 août 2020	1 319 695	1 241 020
	John Deere Canada Funding Inc.		
625 000	2,05 %, éch. le 13 mai 2022	624 500	615 773
	Master Credit Card Trust		
780 000	2,72 %, éch. le 21 nov. 2018	780 000	814 934
	NAV Canada		
650 000	5,30 %, éch. le 17 avr. 2019	696 252	747 514
	Rogers Communications Inc.		
655 000	4,00 %, éch. le 6 juin 2022	652 380	702 001
	Banque Royale du Canada		
780 000	1,97 %, éch. le 2 mars 2022	780 000	763 545
	Financière Sun Life inc. (remb. par antic.)		
650 000	4,95 %, éch. le 1er juin 2036-(2016)	663 106	669 909
	Suncor Énergie Inc.		
650 000	5,80 %, éch. le 22 mai 2018	684 917	729 960
	TELUS Corporation (remb. par antic.)		
650 000	3,35 %, éch. le 1er avr. 2024-(2 janv. 2024)	646 328	655 451
	Teranet Holdings LP		
895 000	5,75 %, éch. le 17 déc. 2040	895 000	993 488
	Toronto Hydro Corporation		
525 000	3,54 %, éch. le 18 nov. 2021	524 738	573 236
	La Banque Toronto-Dominion		
780 000	3,23 %, éch. le 24 juill. 2024	780 000	813 952
	Crédit VW Canada Inc.		
800 000	2,15 %, éch. le 24 juin 2020	798 568	806 739
	Société financière Wells Fargo Canada		
650 000	3,04 %, éch. le 29 janv. 2021	649 714	682 726
		22 483 625	23 935 094
Titres adossés à des créances hypothécaires – 2,7 %			
	Merrill Lynch Financial Assets Inc.		
785 000	4,98 %, éch. le 12 juin 2016	692 634	805 253
	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers		
885 000	4,78 %, éch. le 12 mars 2017	756 760	930 966
	Schooner Trust		
650 000	5,19 %, éch. le 12 juin 2022	561 076	690 832
		2 010 470	2 427 051
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	84 918 736	87 831 111
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,6 %		543 266
	ACTIF NET – 100,0 %		88 374 377

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

Fonds Scotia d'obligations (non audité)

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

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir des revenus réguliers et 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. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt	30 juin 2015 ($)	31 décembre 2014 ($)
Moins de 1 an	2 907 231	653 294
De 1 à 3 ans	6 063 460	11 186 753
De 3 à 5 ans	9 578 718	16 363 834
De 5 à 10 ans	20 164 623	17 805 825
Plus de 10 ans	49 117 079	45 189 312
	87 831 111	91 199 018

Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 1 812 049 $, ou environ 2,1 % (1 745 803 $ ou environ 1,9 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

iii) Risque de prix

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

iv) Risque de crédit

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation				
AAA	40,3	40,0	45,9	45,4
AA	41,5	41,3	34,8	34,5
A	14,0	13,9	15,0	14,8
BBB	4,2	4,2	4,3	4,3
	100,0	99,4	100,0	99,0

v) Risque de liquidité

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	184 196	–	75 841
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	88 374 377	–	92 107 479	–
	88 374 377	184 196	92 107 479	75 841

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

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Obligations de société	27,1	27,0
Obligations du gouvernement fédéral	33,9	38,1
Titres adossés à des créances hypothécaires	2,7	3,4
Obligations municipales	1,6	1,5
Obligations provinciales	34,1	29,0

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

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

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	87 831 111	–	87 831 111
	–	87 831 111	–	87 831 111

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Aux 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	10,67	10,67	10,69	10,69

Fonds Scotia de revenu canadien (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	5 812 256 777 $	5 865 741 064 $
Trésorerie	85 127 860	79 311 665
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	13 380 507	4 627 756
Souscriptions à recevoir	4 544 730	3 025 158
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	39 819 161	39 339 056
	5 955 129 035	5 992 044 699
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	1 238 958	–
Rachats à payer	2 717 847	1 903 179
Charges à payer	164 099	–
Distributions à verser	296 798	415
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	–	76 447
	4 417 702	1 980 041
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 950 711 333 $	5 990 064 658 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	966 349 420 $	1 042 706 530 $
Série conseillers	3 865 615 $	6 390 031 $
Série F	396 740 $	258 070 $
Série I	4 219 582 354 $	4 158 385 364 $
Série M	760 517 204 $	782 324 663 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	13,77 $	13,98 $
Série conseillers	13,74 $	13,95 $
Série F	13,73 $	13,95 $
Série I	13,69 $	13,91 $
Série M	13,70 $	13,91 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	99 692 720 $	106 628 579 $
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	66 616 805	(25 329 198)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	(139 179 142)	(15 646 377)
Gain (perte) net de change réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change latent	–	305 716
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(17 323 018)	247 337 443
Gain (perte) net sur les placements	9 807 365	313 296 163
Prêts de titres	250 306	322 485
Gain (perte) net de change sur la trésorerie réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	532 044	–
Autres revenus	4 579	14 891
Total des revenus (pertes)	10 594 294	313 633 539
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	6 625 714	7 671 648
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	866 281	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	4 493	8 982
Charges d'intérêts et découverts bancaires	31 024	2 566
Honoraires d'audit	–	65 250
Droits de garde	–	43 313
Droits de dépôt	–	45 477
Frais juridiques	–	19 048
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	667 514
Frais liés à l'information destinées aux porteurs de parts	–	64 788
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	829 659	917 393
Coûts de transactions	390 325	254 409
Total des charges	8 747 496	9 760 388
Charges absorbées par le gestionnaire	(2 322)	(1 205)
Charges, montant net	8 745 174	9 759 183
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 849 120 $	303 874 356 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(4 219 505) $	54 404 424 $
Série conseillers	15 545 $	387 167 $
Série F	(2 330) $	24 652 $
Série I	3 689 408 $	217 392 989 $
Série M	2 366 002 $	31 665 124 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	(0,06) $	0,62 $
Série conseillers	0,04 $	0,62 $
Série F	(0,09) $	0,95 $
Série I	0,01 $	0,70 $
Série M	0,04 $	0,68 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	72 379 582	87 137 461
Série conseillers	361 377	623 390
Série F	25 538	25 830
Série I	306 766 313	310 112 349
Série M	55 118 893	46 868 117

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

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

Fonds Scotia de revenu canadien (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 042 706 530 $	1 294 398 167 $
Série conseillers	6 390 031	8 841 710
Série F	258 070	820 988
Série I	4 158 385 364	4 361 295 723
Série M	782 324 663	608 408 568
	5 990 064 658	6 273 765 156
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(4 219 505)	54 404 424
Série conseillers	15 545	387 167
Série F	(2 330)	24 652
Série I	3 689 408	217 392 989
Série M	2 366 002	31 665 124
	1 849 120	303 874 356
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(9 983 053)	(13 254 865)
Série conseillers	(41 428)	(89 997)
Série F	(5 089)	(3 903)
Série I	(76 214 694)	(80 914 744)
Série M	(13 392 360)	(12 033 280)
	(99 636 624)	(106 296 789)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Série A	48 188 617	34 641 034
Série conseillers	45 851	47 983
Série F	231 352	10 000
Série I	425 382 354	468 790 470
Série M	129 961 608	134 100 612
Distributions réinvesties		
Série A	9 706 980	12 902 179
Série conseillers	16 312	37 517
Série F	1 759	3 676
Série I	76 214 695	80 914 744
Série M	11 818 272	10 202 667
Montants versés pour le rachat		
Série A	(120 050 149)	(266 482 045)
Série conseillers	(2 560 696)	(1 329 352)
Série F	(87 022)	(727 138)
Série I	(367 874 773)	(1 010 104 630)
Série M	(152 560 981)	(94 977 505)
	58 434 179	(631 969 788)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(76 357 110)	(177 789 273)
Série conseillers	(2 524 416)	(946 682)
Série F	138 670	(692 713)
Série I	61 196 990	(323 921 171)
Série M	(21 807 459)	68 957 618
	(39 353 325)	(434 392 221)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	966 349 420	1 116 608 894
Série conseillers	3 865 615	7 895 028
Série F	396 740	128 275
Série I	4 219 582 354	4 037 374 552
Série M	760 517 204	677 366 186
	5 950 711 333 $	5 839 372 935 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 849 120 $	303 874 356 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(66 616 805)	25 329 198
(Gain) perte de change sur la trésorerie latent	(1 013 862)	(305 716)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	17 323 018	(247 337 443)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(1 514 476 774)	(1 329 848 007)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	1 617 254 847	2 008 921 972
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	(8 829 198)	(706 241)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(480 105)	2 038 900
Charges à payer	1 403 057	1 535 522
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	46 413 298	763 502 541
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	602 290 211	633 551 504
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(642 318 953)	(1 372 436 326)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 582 223)	(1 893 241)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(41 610 965)	(740 778 063)
Variation du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	1 013 862	305 716
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 802 333	22 724 478
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	79 311 665	8 843 103
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	85 127 860 $	31 873 297 $
Intérêts versés [1]	31 024	–
Intérêts reçus [1]	99 212 615	108 667 479

[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 2015

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 97,7 %			
Obligations du gouvernement fédéral – 38,0 %			
	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1		
828 195 000	2,40 %, éch. le 15 déc. 2022	826 129 304	864 555 873
614 160 000	2,35 %, éch. le 15 sept. 2023	585 515 595	634 226 824
	Gouvernement du Canada		
125 460 000	1,25 %, éch. le 1er févr. 2016	126 107 659	125 957 937
297 530 000	1,00 %, éch. le 1er mai 2016	298 826 792	298 580 445
196 715 000	5,75 %, éch. le 1er juin 2029	268 712 810	286 232 476
32 760 000	5,75 %, éch. le 1er juin 2033	52 079 525	50 133 929
		2 157 371 685	2 259 687 484
Obligations provinciales – 25,2 %			
	Province de la Colombie-Britannique		
32 185 000	5,70 %, éch. le 18 juin 2029	41 910 789	43 280 444
	Province d'Ontario		
23 440 000	4,40 %, éch. le 2 juin 2019	24 985 965	26 336 490
801 235 000	6,50 %, éch. le 8 mars 2029	1 121 764 407	1 138 159 211
211 155 000	5,60 %, éch. le 2 juin 2035	304 725 980	289 009 293
		1 493 387 141	1 496 785 438
Obligations municipales – 0,5 %			
	Municipal Finance Authority of British Columbia		
26 075 000	4,60 %, éch. le 23 avr. 2018	27 078 864	28 676 215
Obligations de sociétés – 31,6 %			
	407 International Inc.		
48 000 000	4,30 %, éch. le 26 mai 2021	49 386 496	54 380 472
	AltaLink LP (remb. par antic.)		
31 000 000	3,40 %, éch. le 6 juin 2024-(6 mars 2024)	31 000 000	32 722 685
	Anheuser-Busch InBev Finance Inc.		
45 000 000	2,38 %, éch. le 25 janv. 2018	44 783 100	46 094 059
	Banque de Montréal		
39 000 000	3,21 %, éch. le 13 sept. 2018	38 998 050	41 228 957
	La Banque de Nouvelle-Écosse (remb. par antic.)		
60 680 000	3,04 %, éch. le 18 oct. 2024-(2019)	60 680 000	63 433 404
	La Banque de Nouvelle-Écosse (remb. par antic.)		
40 000 000	2,58 %, éch. le 30 mars 2027-(2022)	39 990 000	38 993 461
	Bell Canada		
55 500 000	3,35 %, éch. le 18 juin 2019	55 855 910	58 609 236
19 975 000	4,70 %, éch. le 11 sept. 2023	19 954 426	22 208 413
	BRP Finance ULC		
44 000 000	5,14 %, éch. le 13 oct. 2020	44 687 049	49 348 549
	Banque Canadienne Impériale de Commerce		
23 060 000	2,35 %, éch. le 18 oct. 2017	23 030 714	23 627 388
	Canadian Natural Resources Limited		
25 660 000	3,05 %, éch. le 19 juin 2019	25 643 834	26 735 362
	Canadian Natural Resources Limited (remb. par antic.)		
26 000 000	3,55 %, éch. le 3 juin 2024-(3 mars 2024)	25 904 580	26 348 348
	Les Services Financiers Caterpillar Limitée		
55 455 000	2,63 %, éch. le 1er juin 2017	55 442 245	56 908 994
	Fiducie de capital CIBC (remb. par antic.)		
29 630 000	9,98 %, éch. le 30 juin 2108-(2019)	38 694 080	38 190 052
	CU Inc.		
27 750 000	4,80 %, éch. le 22 nov. 2021	28 864 916	32 434 681
	Finning International Inc.		
20 000 000	6,02 %, éch. le 1er juin 2018	23 251 491	22 537 316
	Société de financement GE Capital Canada		
56 915 000	5,73 %, éch. le 22 oct. 2037	60 089 423	73 846 909
	Genesis Trust II		
50 000 000	2,30 %, éch. le 15 févr. 2017	50 000 000	50 885 273
25 000 000	1,70 %, éch. le 15 avr. 2020	25 000 000	24 973 051
	Great-West Lifeco Inc.		
38 790 000	6,67 %, éch. le 21 mars 2033	42 165 238	52 042 406

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto		
23 000 000	3,04 %, éch. le 21 sept. 2022	22 997 930	24 474 129
31 435 000	7,10 %, éch. le 4 juin 2031	35 312 870	45 020 364
	Banque HSBC Canada		
44 000 000	2,94 %, éch. le 14 janv. 2020	44 000 000	46 212 991
	Husky Energy Inc.		
24 000 000	5,00 %, éch. le 12 mars 2020	24 999 613	26 969 791
	Husky Energy Inc. (remb. par antic.)		
36 000 000	3,55 %, éch. le 12 mars 2025-(12 déc. 2024)	35 888 760	36 166 253
	Hydro-Québec		
69 350 000	11,00 %, éch. le 15 août 2020	110 228 464	101 851 719
	International Business Machines Corporation		
38 000 000	2,20 %, éch. le 10 févr. 2017	37 916 797	38 588 709
	John Deere Canada Funding Inc.		
20 000 000	1,95 %, éch. le 12 avr. 2017	19 986 200	20 253 018
24 900 000	2,05 %, éch. le 13 mai 2022	24 880 080	24 532 401
	Crédit John Deere Inc.		
24 000 000	2,30 %, éch. le 5 juill. 2016	23 994 480	24 269 697
	Master Credit Card Trust		
50 770 000	2,72 %, éch. le 21 nov. 2018	50 770 000	53 043 871
	NAV Canada		
54 000 000	5,30 %, éch. le 17 avr. 2019	58 145 760	62 101 182
	Rogers Communications Inc.		
55 000 000	4,00 %, éch. le 6 juin 2022	54 780 000	58 946 649
	Banque Royale du Canada		
59 755 000	1,97 %, éch. le 2 mars 2022	59 755 000	58 494 391
	Banque Royale du Canada (remb. par antic.)		
25 700 000	2,48 %, éch. le 4 juin 2025-(2020)	25 695 117	25 652 403
	Suncor Énergie Inc.		
39 785 000	5,80 %, éch. le 22 mai 2018	41 963 644	44 679 167
	TELUS Corporation		
28 000 000	5,05 %, éch. le 23 juill. 2020	29 416 415	31 760 189
	TELUS Corporation (remb. par antic.)		
41 465 000	3,35 %, éch. le 1er avr. 2024-(2 janv. 2024)	41 057 823	41 812 722
	Teranet Holdings LP		
45 500 000	5,75 %, éch. le 17 déc. 2040	46 170 815	50 506 944
	Thomson Reuters Corporation		
24 600 000	4,35 %, éch. le 30 sept. 2020	24 518 430	27 038 271
	Toronto Hydro Corporation		
22 000 000	3,54 %, éch. le 18 nov. 2021	22 062 673	24 021 335
	La Banque Toronto-Dominion		
60 000 000	3,23 %, éch. le 24 juill. 2024	60 661 310	62 611 720
	Crédit VW Canada Inc.		
27 000 000	2,15 %, éch. le 24 juin 2020	26 951 670	27 227 437
	Crédit VW Canada Inc.		
37 060 000	2,45 %, éch. le 14 nov. 2017	36 994 033	38 018 290
	Société financière Wells Fargo Canada		
49 280 000	2,94 %, éch. le 25 juill. 2019	49 280 000	51 812 965
		1 791 849 436	1 881 615 624
Titres adossés à des créances hypothécaires – 2,4 %			
	Merrill Lynch Financial Assets Inc.		
31 040 000	4,98 %, éch. le 12 juin 2016	31 147 673	31 840 819
33 685 000	4,81 %, éch. le 12 oct. 2039	33 369 364	34 877 140
	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers		
35 845 000	4,78 %, éch. le 12 mars 2017	36 680 248	37 706 732
	Schooner Trust		
38 640 000	5,19 %, éch. le 12 juin 2022	39 554 825	41 067 325
		140 752 110	145 492 016
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	5 610 439 236	5 812 256 777
	Contrats à terme normalisés – 0,2 %		13 380 507
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,1 %		125 074 049
	ACTIF NET – 100,0 %		5 950 711 333

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

Fonds Scotia de revenu canadien (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Date d'échéance	Nombre de contrats	Contrats à terme normalisés	Contrepartie	Risque de crédit	Valeur contractuelle en dollars canadiens ($)	Juste valeur en dollars canadiens ($)	Plus-value (moins-value) ($)
CONTRATS À TERME NORMALISÉS SUR OBLIGATIONS							
Sept. 2015	8 350	Contrats à terme normalisés sur obligations à long terme du Trésor américain	BMO	A+	1 602 700 768	1 573 114 158	(29 586 610)
Sept. 2015	(10 500)	Contrats à terme normalisés sur obligations de 10 ans du Canada	BMO	A+	(1 459 976 785)	(1 470 000 000)	(10 023 215)
							(39 609 825)

Les contrats à terme normalisés sur obligations ci-dessus sont des ententes financières visant l'achat/la vente d'obligations à un prix contractuel et à une date ultérieure précise. Toutefois, le Fonds n'a pas l'intention d'acheter ou de vendre les obligations à la date de règlement. Il a plutôt l'intention de liquider chaque contrat à terme normalisé avant son règlement en concluant des contrats à terme normalisés équivalents, mais compensatoires.

Un montant de 34 000 000 $ d'obligations du gouvernement fédéral du Canada (1,25 %, 1er février 2016) et un montant de 38 250 000 $ d'obligations de la Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1 (2,4 %, 15 décembre 2022) sont détenus à titre de marge relativement aux contrats à terme normalisés précités.

Fonds Scotia de revenu canadien (non audité)

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

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir 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 billets de trésorerie, des acceptations bancaires, des titres adossés à des créances hypothécaires et des certificats de placement garanti.
- les actions produisant des dividendes de qualité supérieure de sociétés canadiennes.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt	30 juin 2015 ($)	31 décembre 2014 ($)
Moins de 1 an	456 379 200	229 481 543
De 1 à 3 ans	508 189 327	816 450 234
De 3 à 5 ans	572 527 190	615 520 304
De 5 à 10 ans	2 246 929 084	2 180 866 331
Plus de 10 ans	2 028 231 976	2 023 422 652
	5 812 256 777	5 865 741 064

Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 105 827 666 $, ou environ 1,8 % (103 047 130 $ ou environ 1,7 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

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

	30 juin 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	9 253 800	0,2	925 380	0,0
	9 253 800	0,2	925 380	0,0

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

iii) Risque de prix

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

iv) Risque de crédit

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation				
AAA	44,0	43,0	55,3	54,1
AA	34,4	33,6	24,0	23,5
A	16,2	15,8	16,0	15,7
BBB	5,4	5,3	4,7	4,6
	100,0	97,7	100,0	97,9

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

v) Risque de liquidité

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	4 417 702	–	1 903 594
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	76 447
Parts rachetables	5 950 711 333	–	5 990 064 658	–
	5 950 711 333	4 417 702	5 990 064 658	1 980 041

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

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Obligations de société	31,6	29,4
Obligations du gouvernement fédéral	38,0	47,5
Titres adossés à des créances hypothécaires	2,4	3,3
Obligations municipales	0,5	0,5
Obligations provinciales	25,2	17,2

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

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	5 812 256 777	–	5 812 256 777
Contrats à terme normalisés – passif	(39 609 825)	–	–	(39 609 825)
	(39 609 825)	5 812 256 777	–	5 772 646 952

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Aux 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	13,77	13,77	13,98	13,98
Série conseillers	13,74	13,74	13,95	13,95
Série F	13,73	13,73	13,95	13,95
Série I	13,69	13,69	13,91	13,91
Série M	13,70	13,70	13,91	13,91

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	4 813 824 608 $	4 092 869 215 $
Trésorerie	18 963 245	11 988 227
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	8 526 349	7 610 224
Souscriptions à recevoir	5 743 674	3 679 375
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	33 868 493	29 297 814
	4 880 926 369	4 145 444 855
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	154 056	–
Achats de placements à payer	15 604 168	–
Rachats à payer	3 404 711	1 765 273
Charges à payer	94 361	–
Distributions à verser	1 049 323	–
	20 306 619	1 765 273
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 860 619 750 $	4 143 679 582 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	2 570 759 687 $	1 871 893 210 $
Série M	2 289 860 063 $	2 271 786 372 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	10,94 $	10,84 $
Série M	10,94 $	10,84 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	265 498 $	– $
Revenus d'intérêts à distribuer	75 547 320	65 727 955
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	31 410 502	16 654 192
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	(7 414 633)	(15 343 834)
Gain (perte) net de change réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change latent	–	8 848
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	22 087 477	73 265 250
Gain (perte) net sur les placements	121 896 164	140 312 411
Prêts de titres	44 279	58 821
Gain (perte) net de change sur la trésorerie réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	108 408	–
Total des revenus (pertes)	122 048 851	140 371 232
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	787 490	669 560
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	436 840	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 164	5 152
Charges d'intérêts et découverts bancaires	589	17
Honoraires d'audit	–	37 123
Droits de garde	–	22 355
Droits de dépôt	–	24 351
Frais juridiques	–	11 026
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	228 561
Frais liés à l'information destinées aux porteurs de parts	–	10 985
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	128 384	87 920
Coûts de transactions	98 229	21 284
Total des charges	1 454 696	1 118 334
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	120 594 155 $	139 252 898 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	57 004 793 $	60 939 344 $
Série M	63 589 362 $	78 313 554 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,29 $	0,42 $
Série M	0,31 $	0,44 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	194 356 480	145 916 616
Série M	205 915 526	179 735 314

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

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

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

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

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	1 871 893 210 $	1 356 859 788 $
Série M	2 271 786 372	1 931 974 119
	4 143 679 582	3 288 833 907
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	57 004 793	60 939 344
Série M	63 589 362	78 313 554
	120 594 155	139 252 898
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(39 650 964)	(31 873 749)
Série M	(41 079 675)	(38 257 437)
	(80 730 639)	(70 131 186)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Série I	650 958 210	330 368 838
Série M	261 018 088	292 242 215
Distributions réinvesties		
Série I	39 650 932	31 873 749
Série M	34 383 824	31 762 970
Montants versés pour le rachat		
Série I	(9 096 494)	(26 979 278)
Série M	(299 837 908)	(320 643 709)
	677 076 652	338 624 785
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	698 866 477	364 328 904
Série M	18 073 691	43 417 593
	716 940 168	407 746 497
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	2 570 759 687	1 721 188 692
Série M	2 289 860 063	1 975 391 712
	4 860 619 750 $	3 696 580 404 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	120 594 155 $	139 252 898 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(31 410 502)	(16 654 192)
(Gain) perte de change sur la trésorerie latent	(145 693)	(8 848)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(22 087 477)	(73 265 250)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(1 833 848 256)	(1 230 390 661)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	1 181 964 011	908 038 974
Coûts de transactions	31 000	–
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	(916 125)	(748 153)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(4 570 679)	884 599
Charges à payer	248 417	181 512
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(590 141 149)	(272 709 121)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	909 911 999	616 536 480
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(307 294 964)	(339 660 882)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(5 646 561)	(5 468 245)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	596 970 474	271 407 353
Variation du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	145 693	8 848
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	6 829 325	(1 301 768)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	11 988 227	10 176 995
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	18 963 245 $	8 884 075 $
Intérêts versés[1)]	589	–
Intérêts reçus[1)]	71 117 201	66 612 554
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts[1)]	124 938	–

1) Classés comme éléments d'exploitation

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

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre d'actions/ Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 0,9 %			
500 000	Banque de Montréal, 3,80 %, priv., série 33	12 500 000	12 375 000
400 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,60 %, priv., série 43	9 979 000	9 872 000
400 000	Banque Nationale du Canada, 3,60 %, priv., série BD	10 045 029	9 900 000
200 000	Banque Nationale du Canada, 3,60 %, priv., série BF	4 870 000	4 882 000
200 000	La Banque Toronto-Dominion, 3,60 %, priv., série 7	4 981 999	4 960 000
		42 376 028	41 989 000
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 98,1 %			
Obligations du gouvernement fédéral – 5,6 %			
	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1		
265 000 000	2,55 %, éch. le 15 mars 2025	274 076 865	274 632 151
Titres adossés à des créances hypothécaires – 2,2 %			
	Institutional Mortgage Securities Canada Inc.		
25 000 000	3,33 %, éch. le 12 déc. 2022	25 000 000	26 178 956
	Merrill Lynch Financial Assets Inc.		
25 000 000	4,81 %, éch. le 12 oct. 2039-	24 679 276	25 884 771
	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers		
22 600 000	4,78 %, éch. le 12 mars 2017	22 315 481	23 773 809
	Schooner Trust		
29 100 000	5,19 %, éch. le 12 juin 2022	28 845 645	30 928 032
		100 840 402	106 765 568
Obligations de sociétés – 90,3 %			
	Les Services Financiers Caterpillar Ltée		
50 000 000	1,75 %, éch. le 3 juin 2019	50 061 900	50 506 576
	407 International Inc. (remb. par antic.)		
46 000 000	3,35 %, éch. le 16 mai 2024-(16 févr. 2024)	46 419 200	48 728 511
	AltaGas Ltd. (rembours. par antic.)		
50 000 000	3,84 %, éch. le 15 janv. 2025-(15 oct. 2024)	49 985 500	51 203 242
	AltaLink LP (remb. par antic.)		
60 000 000	3,40 %, éch. le 6 juin 2024-(6 mars 2024)	60 000 000	63 334 228
	Anheuser-Busch InBev Finance Inc.		
75 000 000	2,38 %, éch. le 25 janv. 2018	74 832 300	76 823 432
	Banque de Montréal		
52 500 000	2,12 %, éch. le 16 mars 2022	52 428 000	51 995 255
	Fiducie de capital Banque de Montréal II (remb. par antic.)		
52 300 000	10,22 %, éch. le 31 déc. 2017-(2018)	70 211 017	66 619 673
	La Banque de Nouvelle-Écosse (remb. par antic.)		
80 000 000	3,04 %, éch. le 18 oct. 2024-(2019)	80 000 000	83 630 062
	La Banque de Nouvelle-Écosse (remb. par antic.)		
90 000 000	2,58 %, éch. le 30 mars 2027-(2022)	89 328 600	87 735 288
	Bell Canada		
15 000 000	3,35 %, éch. le 18 juin 2019	15 506 400	15 840 334
75 000 000	3,25 %, éch. le 17 juin 2020	74 905 850	78 551 905
30 000 000	4,70 %, éch. le 11 sept. 2023	30 780 100	33 354 312
	Brookfield Renewable Energy Partners (remb. par antic.)		
45 000 000	3,75 %, éch. le 2 juin 2025-(2 mars 2025)	44 616 400	44 458 803
	BRP Finance ULC		
54 000 000	5,14 %, éch. le 13 oct. 2020	54 063 421	60 564 128
	Calloway Real Estate InvestmentTrust		
30 000 000	3,75 %, éch. le 11 févr. 2021	30 023 700	31 572 273
	Banque Canadienne Impériale de Commerce		
50 000 000	2,35 %, éch. le 18 oct. 2017	49 986 000	51 230 243
	Banque Canadienne Impériale de Commerce (remb. par antic.)		
30 500 000	3,00 %, éch. le 28 oct. 2024-(2019)	30 492 985	31 433 481
	Canadian Natural Resources Limited		
37 500 000	3,05 %, éch. le 19 juin 2019	37 648 157	39 071 554
	Canadian Natural Resources Limited (remb. par antic.)		
39 000 000	3,55 %, éch. le 3 juin 2024-(3 mars 2024)	38 856 870	39 522 522
	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique		
22 000 000	6,25 %, éch. le 1er juin 2018	21 882 571	25 047 746

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Les Services Financiers Caterpillar Limitée		
20 000 000	2,63 %, éch. le 1er juin 2017	19 995 400	20 524 388
	Fiducie de capital CIBC (remb. par antic.)		
65 000 000	9,98 %, éch. le 30 juin 2108-(2019)	75 666 317	83 778 378
	Corus Entertainment Inc.		
17 000 000	4,25 %, éch. le 11 févr. 2020	16 974 815	16 749 958
	Enbridge Gas Distribution Inc.		
66 000 000	4,04 %, éch. le 23 nov. 2020	69 089 923	73 278 904
35 000 000	3,15 %, éch. le 22 août 2024	34 901 650	35 934 645
	Pipelines Enbridge Inc.		
41 000 000	4,45 %, éch. le 6 avr. 2020	46 269 830	45 589 690
32 000 000	3,79 %, éch. le 17 août 2023	32 890 360	34 122 698
	Finning International Inc.		
46 000 000	6,02 %, éch. le 1er juin 2018	47 960 776	51 835 826
	First Capital Realty Inc.		
43 000 000	3,90 %, éch. le 30 oct. 2023	43 459 600	44 824 263
40 000 000	4,79 %, éch. le 30 août 2024	42 467 100	44 026 010
	Crédit Ford du Canada Limitée		
25 000 000	3,70 %, éch. le 2 août 2018	24 995 965	26 444 142
35 000 000	3,28 %, éch. le 2 juill. 2021	35 000 000	36 195 329
	Crédit Ford du Canada Ltée		
65 000 000	2,45 %, éch. le 7 mai 2020	65 000 000	65 401 279
	General Electric Capital Corporation		
55 000 000	2,42 %, éch. le 31 mai 2018	54 774 650	56 717 261
40 000 000	4,60 %, éch. le 26 janv. 2022	40 842 157	45 935 276
	Genesis Trust II		
22 000 000	2,30 %, éch. le 15 févr. 2017	22 046 165	22 389 520
50 000 000	1,70 %, éch. le 15 avr. 2020	50 000 000	49 946 101
	Great-West Lifeco Inc.		
48 000 000	4,65 %, éch. le 13 août 2020	50 168 150	54 322 288
	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto		
75 000 000	5,96 %, éch. le 20 nov. 2019	85 879 750	89 538 012
	Honda Canada Finance Inc.		
30 000 000	2,28 %, éch. le 11 déc. 2017	30 000 000	30 689 693
	Banque HSBC Canada		
56 000 000	2,94 %, éch. le 14 janv. 2020	56 000 000	58 816 533
40 000 000	2,91 %, éch. le 29 sept. 2021	40 365 200	41 621 800
	Husky Energy Inc.		
40 000 000	5,00 %, éch. le 12 mars 2020	42 339 092	44 949 651
	Husky Energy Inc. (remb. par antic.)		
60 000 000	3,55 %, éch. le 12 mars 2025-(12 déc. 2024)	59 814 600	60 277 089
	Inter Pipeline Fund		
57 000 000	3,45 %, éch. le 20 juill. 2020	56 818 210	60 163 740
	International Business Machines Corporation		
60 000 000	2,20 %, éch. le 10 févr. 2017	60 304 881	60 929 541
	John Deere Canada Funding Inc.		
25 000 000	1,95 %, éch. le 12 avr. 2017	24 898 950	25 316 272
30 000 000	2,35 %, éch. le 24 juin 2019	29 967 600	31 020 608
40 000 000	2,05 %, éch. le 13 mai 2022	39 968 000	39 409 479
	JPMorgan Chase & Co.		
50 500 000	3,19 %, éch. le 5 mars 2021	50 754 940	52 693 798
	Les Compagnies Loblaw limitée		
60 000 000	3,75 %, éch. le 12 mars 2019	60 000 000	64 371 710
	Les Compagnies Loblaw limitée (remb. par antic.)		
36 000 000	4,86 %, éch. le 12 sept. 2023-(12 juin 2023)	40 374 360	40 454 468
	Master Credit Card Trust		
62 000 000	2,72 %, éch. le 21 nov. 2018	63 315 424	64 776 836
	Morgan Stanley		
60 000 000	3,13 %, éch. le 5 août 2021	60 599 000	61 716 457
	Banque Nationale du Canada		
55 000 000	2,69 %, éch. le 21 août 2017	55 812 000	56 603 816
55 000 000	2,79 %, éch. le 9 août 2018	56 133 100	57 294 548

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

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

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
25 000 000	2,40 %, éch. le 28 oct. 2019	25 000 000	25 765 588
30 000 000	1,74 %, éch. le 3 mars 2020	30 000 000	29 909 928
	NAV Canada		
47 000 000	5,30 %, éch. le 17 avr. 2019	52 269 387	54 051 029
34 000 000	4,40 %, éch. le 18 févr. 2021	35 156 180	38 801 051
	North West Redwater Partnership (remb. par antic.)		
30 000 000	2,10 %, éch. le 23 févr. 2022-(23 janv. 2022)	29 939 700	29 777 198
17 000 000	3,20 %, éch. le 22 juill. 2024-(23 avr. 2024)	17 076 970	17 589 622
	Fonds de placement immobilier RioCan		
20 000 000	3,75 %, éch. le 30 mai 2022	20 000 000	20 872 145
56 500 000	3,29 %, éch. le 12 févr. 2024	56 447 075	55 561 852
	Rogers Communications Inc.		
68 000 000	5,34 %, éch. le 22 mars 2021	71 400 500	78 140 662
27 500 000	4,00 %, éch. le 6 juin 2022	27 434 150	29 473 325
	Banque Royale du Canada (remb. par antic.)		
91 000 000	2,99 %, éch. le 6 déc. 2024-(2019)	91 279 583	94 943 882
	Banque Royale du Canada		
48 000 000	1,97 %, éch. le 2 mars 2022	48 000 000	46 987 378
	Banque Royale du Canada (remb. par antic.)		
95 000 000	2,48 %, éch. le 4 juin 2025-(2020)	94 981 950	94 824 056
	Fiducie de catégorie 1 (Tier 1) Banque Scotia		
41 500 000	7,80 %, éch. le 30 juin 2018-(2019)	46 270 484	50 329 910
	Shaw Communications Inc.		
50 000 000	5,65 %, éch. le 1er oct. 2019	50 173 826	57 258 516
27 000 000	4,35 %, éch. le 31 janv. 2024	28 091 210	28 843 440
	Sobeys Inc.		
38 000 000	3,52 %, éch. le 8 août 2018	37 984 420	39 977 219
	Suncor Énergie Inc.		
50 000 000	5,80 %, éch. le 22 mai 2018	52 450 827	56 150 769
	Suncor Énergie Inc. (remb. par antic.)		
40 000 000	3,10 %, éch. le 26 nov. 2021-(26 oct. 2021)	39 921 150	41 782 818
	Fiducie de capital TD III (remb. par antic.)		
37 000 000	7,24 %, éch. le 31 déc. 2049-(2018)	39 751 558	43 669 893
	TELUS Corporation (rembours. par antic.)		
40 000 000	3,35 %, éch. le 15 mars 2023-(15 déc. 2022)	39 953 200	40 915 572
60 000 000	3,35 %, éch. le 1er avr. 2024-(2 janv. 2024)	59 488 100	60 503 155
	Teranet Holdings LP		
50 000 000	4,81 %, éch. le 16 déc. 2020	49 942 593	55 872 529
	Thomson Reuters Corporation		
60 500 000	4,35 %, éch. le 30 sept. 2020	64 134 120	66 496 561
	Toronto Hydro Corporation		
25 000 000	3,54 %, éch. le 18 nov. 2021	25 220 557	27 296 972
	Toronto Hydro Corporation (remb. par antic.)		
25 000 000	2,91 %, éch. le 10 avr. 2023-(10 janv. 2023)	24 169 750	25 842 598
	La Banque Toronto-Dominion		
50 000 000	2,62 %, éch. le 22 déc. 2021	50 000 000	51 375 830
125 000 000	3,23 %, éch. le 24 juill. 2024	128 306 550	130 441 080
	Crédit Toyota Canada Inc.		
35 000 000	2,05 %, éch. le 20 mai 2020	34 993 350	35 382 110
	Crédit VW Canada Inc.		
64 500 000	2,15 %, éch. le 24 juin 2020	64 384 545	65 043 323
	Wells Fargo & Company		
45 000 000	3,87 %, éch. le 21 mai 2025	45 000 000	45 775 808
	Société financière Wells Fargo Canada		
67 500 000	3,04 %, éch. le 29 janv. 2021	68 024 465	70 898 495
		4 235 123 136	4 390 437 889
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	4 652 416 431	4 813 824 608
	Contrats à terme normalisés – 0,2 %		8 526 349
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,8 %		38 268 793
	ACTIF NET – 100,0 %		4 860 619 750

Date d'échéance	Nombre de contrats	Contrats à terme normalisés	Contrepartie	Risque de crédit	Valeur contractuelle en dollars canadiens ($)	Juste valeur en dollars canadiens ($)	Plus-value (moins-value) ($)
CONTRATS À TERME NORMALISÉS SUR OBLIGATIONS							
Sept. 2015	1 600	Contrats à terme normalisés sur obligations à long terme du Trésor américain	BMO	A+	254 263 070	252 132 589	(2 130 481)
Sept. 2015	(2 800)	Contrats à terme normalisés sur obligations de 10 ans du Canada	BMO	A+	(389 423 857)	(392 000 000)	(2 576 143)
							(4 706 624)

Les contrats à terme normalisés sur obligations ci-dessus sont des ententes financières visant l'achat/la vente d'obligations à un prix contractuel et à une date ultérieure précise.

Toutefois, le Fonds n'a pas l'intention d'acheter ou de vendre les obligations à la date de règlement. Il a plutôt l'intention de liquider chaque contrat à terme normalisé avant son règlement en concluant des contrats à terme normalisés équivalents, mais compensatoires.

Un montant de 2 500 000 $ d'obligations de la Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1 (2,55 %, 15 mars 2025) est détenu à titre de marge relativement aux contrats à terme normalisés précités.

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

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

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

1. Le Fonds (note 1)

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

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt	30 juin 2015 ($)	31 décembre 2014 ($)
Moins de 1 an	–	–
De 1 à 3 ans	614 845 118	526 744 641
De 3 à 5 ans	1 655 486 492	1 376 370 006
De 5 à 10 ans	2 501 503 998	2 122 176 576
Plus de 10 ans	–	66 298 242
	4 771 835 608	4 091 589 465

Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 56 623 491 $, ou environ 1,2 % (51 197 736 $ ou environ 1,2 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

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

	30 juin 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 639 797	0,0	163 980	0,0
	1 639 797	0,0	163 980	0,0

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

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 0,9 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (néant au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 4 198 900 $ (néant au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation				
AAA	10,8	10,7	14,8	14,7
AA	24,3	24,1	24,7	24,4
A	39,4	39,0	38,2	37,8
BBB	25,2	24,9	21,7	21,3
BB	0,3	0,3	0,6	0,6
	100,0	99,0	100,0	98,8

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

v) Risque de liquidité

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	20 306 619	–	1 765 273
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	4 860 619 750	–	4 143 679 582	–
	4 860 619 750	20 306 619	4 143 679 582	1 765 273

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

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Obligations de société	90,3	87,4
Obligations du gouvernement fédéral	5,6	8,8
Services financiers	0,9	0,0
Titres adossés à des créances hypothécaires	2,2	2,6

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

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	41 989 000	–	–	41 989 000
Obligations et débentures	–	4 771 835 608	–	4 771 835 608
	41 989 000	4 771 835 608	–	4 813 824 608
Contrats à terme normalisés – passif	(4 706 624)	–	–	(4 706 624)
	37 282 376	4 771 835 608	–	4 809 117 984

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Aux 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série I	10,94	10,94	10,84	10,84
Série M	10,94	10,94	10,84	10,84

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
	$ US	$ US
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	72 235 845 $	82 231 811 $
Trésorerie	33 908	18 890
Souscriptions à recevoir	9 368	127 850
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	465 713	493 118
	72 744 834	82 871 669
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	107 220	–
Rachats à payer	151 415	217 846
Charges à payer	4 334	–
Distributions à verser	3 169	12
	266 138	217 858
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	72 478 696 $	82 653 811 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	72 033 319 $	82 361 099 $
Série F	445 377 $	292 712 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	11,15 $	11,34 $
Série F	11,13 $	11,33 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
	$ US	$ US
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	886 711 $	986 315 $
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	486 806	(1 108 842)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 653 182)	3 518 806
Gain (perte) net sur les placements	(279 665)	3 396 279
Prêts de titres	55	811
Autres revenus	83	89
Total des revenus (pertes)	(279 527)	3 397 179
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	578 863	694 076
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	23 289	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	72	140
Charges d'intérêts et découverts bancaires	3	96
Honoraires d'audit	–	1 137
Droits de garde	–	1 844
Droits de dépôt	–	13 380
Frais juridiques	–	293
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	20 142
Frais liés à l'information destinées aux porteurs de parts	–	4 550
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	68 709	79 314
Total des charges	670 936	814 972
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(2 176)
Charges, montant net	670 936	812 796
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(950 463)$	2 584 383 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(944 218)$	2 567 082 $
Série F	(6 245)$	17 301 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	(0,14)$	0,31 $
Série F	(0,18)$	0,29 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	6 806 862	8 384 204
Série F	34 028	59 714

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

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

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

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

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
	$ US	$ US
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	82 361 099 $	108 476 364 $
Série F	292 712	603 792
	82 653 811	109 080 156
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(944 218)	2 567 082
Série F	(6 245)	17 301
	(950 463)	2 584 383
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(226 437)	(166 785)
Série F	(2 904)	(1 983)
	(229 341)	(168 768)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Série A	3 940 426	1 709 277
Série F	165 000	56 000
Distributions réinvesties		
Série A	210 638	154 366
Série F	1 716	1 807
Montants versés pour le rachat		
Série A	(13 308 189)	(26 419 894)
Série F	(4 902)	(31 629)
	(8 995 311)	(24 530 073)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(10 327 780)	(22 155 954)
Série F	152 665	41 496
	(10 175 115)	(22 114 458)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	72 033 319	86 320 410
Série F	445 377	645 288
	72 478 696 $	86 965 698 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
	$ US	$ US
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(950 463) $	2 584 383 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(486 806)	1 108 842
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	1 653 182	(3 518 806)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(9 404 878)	(140 449 852)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	18 234 469	165 057 398
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	27 405	111 540
Charges à payer	111 554	129 122
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	9 184 463	25 022 627
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 223 907	1 768 977
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(13 379 522)	(26 580 913)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(13 830)	(9 681)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(9 169 445)	(24 821 617)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	15 018	201 010
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	18 890	591 058
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	33 908 $	792 068 $
Intérêts versés [1]	3	–
Intérêts reçus [1]	914 117	1 097 855

[1] *Classés comme éléments d'exploitation*

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
(USD)		(USD)	(USD)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 99,6 %			
Obligations du gouvernement fédéral – 28,9 %			
	Gouvernement du Canada		
10 075 000	0,88 %, éch. le 14 févr. 2017	10 100 288	10 116 479
5 000 000	1,13 %, éch. le 19 mars 2018	5 001 050	5 012 489
	Obligations du Trésor des États-Unis		
6 270 000	2,75 %, éch. le 15 août 2042	5 769 179	5 839 847
		20 870 517	20 968 815
Obligations provinciales – 29,5 %			
	Province de la Colombie-Britannique		
2 425 000	7,25 %, éch. le 1er sept. 2036	3 919 436	3 653 382
	Province d'Ontario		
17 500 000	2,30 %, éch. le 10 mai 2016	18 135 568	17 755 089
		22 055 004	21 408 471
Obligations de sociétés – 41,2 %			
	American Honda Finance Corporation		
926 000	3,88 %, éch. le 21 sept. 2020	997 873	988 903
	Anheuser-Busch InBev NV		
1 900 000	2,63 %, éch. le 17 janv. 2023	1 896 827	1 821 521
	Caterpillar Inc.		
1 500 000	3,40 %, éch. le 15 mai 2024	1 513 886	1 528 493
	The Coca-Cola Company		
1 500 000	3,20 %, éch. le 1er nov. 2023	1 504 800	1 519 148
	Deere & Company (remb. par antic.)		
1 900 000	2,60 %, éch. le 8 juin 2022-(8 mars 2022)	1 948 051	1 873 695
	General Electric Company		
1 900 000	3,10 %, éch. le 9 janv. 2023	1 908 265	1 895 573
	International Business Machines Corporation		
1 500 000	1,63 %, éch. le 15 mai 2020	1 436 985	1 460 115
	McDonald's Corporation		
1 500 000	3,63 %, éch. le 20 mai 2021	1 610 722	1 572 540
	Merck & Co., Inc.		
500 000	1,10 %, éch. le 31 janv. 2018	497 167	499 653
	Pfizer Inc.		
1 500 000	2,10 %, éch. le 15 mai 2019	1 514 900	1 509 705
	The Procter & Gamble Company		
1 900 000	3,10 %, éch. le 15 août 2023	1 881 000	1 925 424
	Shell International Finance		
1 900 000	2,25 %, éch. le 6 janv. 2023	1 853 602	1 800 611
	Suncor Énergie Inc. (remb. par antic.)		
2 000 000	3,60 %, éch. le 1er déc. 2024-(1er sept. 2024)	2 026 420	1 999 800
	Total Capital SA		
1 900 000	2,70 %, éch. le 25 janv. 2023	1 941 515	1 848 064
	Toyota Motor Credit Corp.		
1 900 000	2,63 %, éch. le 10 janv. 2023	1 881 000	1 879 471
	Wal-Mart Stores, Inc. (remb. par antic.)		
1 900 000	2,55 %, éch. le 11 avr. 2023-(11 janv. 2023)	1 906 954	1 841 575
	The Walt Disney Company		
1 900 000	2,75 %, éch. le 16 août 2021	1 890 500	1 939 747
	Wells Fargo & Company		
1 900 000	3,50 %, éch. le 8 mars 2022	2 019 149	1 954 521
		30 229 616	29 858 559
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	73 155 137	72 235 845
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %		242 851
	ACTIF NET – 100,0 %		72 478 696

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

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

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

1. Le Fonds (note 1)

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

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt	30 juin 2015 ($)	31 décembre 2014 ($)
Moins de 1 an	17 755 091	–
De 1 à 3 ans	15 628 622	41 048 745
De 3 à 5 ans	2 969 820	2 012 087
De 5 à 10 ans	26 389 083	28 149 294
Plus de 10 ans	9 493 229	11 021 685
	72 235 845	82 231 811

Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 963 516 $, ou environ 1,3 % (1 178 971 $ ou environ 1,4 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

iii) Risque de prix

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

iv) Risque de crédit

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation				
AAA	29,0	28,9	36,4	36,2
AA	47,3	47,0	42,5	42,3
A	23,7	23,7	21,1	21,0
	100,0	99,6	100,0	99,5

v) Risque de liquidité

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	266 138	–	217 858
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	72 478 696	–	82 653 811	–
	72 478 696	266 138	82 653 811	217 858

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

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Obligations de société	41,2	36,5
Obligations du gouvernement fédéral	28,9	36,2
Obligations provinciales	29,5	26,8

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

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

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	72 235 845	–	72 235 845
	–	72 235 845	–	72 235 845

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Aux 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($ US)	Actif net par part ($ US)	Valeur liquidative par part ($ US)	Actif net par part ($ US)
Série A	11,15	11,15	11,34	11,34
Série F	11,13	11,13	11,33	11,33

Fonds Scotia d'obligations mondiales (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	11 027 708 $	11 694 983 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	359 131	342 511
Trésorerie	383 007	609 429
Montant à recevoir pour la vente de titres	632 122	–
Souscriptions à recevoir	3 705	37 258
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	120 524	77 845
	12 526 197	12 762 026
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	16 623	–
Achats de placements à payer	626 505	–
Rachats à payer	5 449	67 225
Charges à payer	3 326	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	404 684	548 119
	1 056 587	615 344
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 469 610 $	12 146 682 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	11 469 610 $	12 146 682 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	8,97 $	8,86 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	143 129 $	162 631 $
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	311 606	238 571
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(347 314)	(17 769)
Gain (perte) net de change réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change latent	380	46 613
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 762)	412 396
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	160 055	43 471
Gain (perte) net sur les placements	265 094	885 913
Prêts de titres	298	–
Gain (perte) net de change sur la trésorerie réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	2 659	–
Autres revenus	342	15
Total des revenus (pertes)	268 393	885 928
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	89 338	99 489
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	17 868	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	9	20
Charges d'intérêts et découverts bancaires	145	–
Honoraires d'audit	–	263
Droits de garde	–	382
Droits de dépôt	–	4 109
Frais juridiques	–	42
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	17 543
Frais liés à l'information destinées aux porteurs de parts	–	4 679
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	11 697	13 293
Total des charges	119 057	139 820
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	149 336 $	746 108 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	149 336 $	746 108 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,11 $	0,49 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 329 834	1 526 891

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

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

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

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

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	12 146 682 $	13 402 261 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	149 336	746 108
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Série A	679 258	427 552
Montants versés pour le rachat		
Série A	(1 505 666)	(1 975 113)
	(826 408)	(1 547 561)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(677 072)	(801 453)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	11 469 610 $	12 600 808 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	149 336 $	746 108 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(311 606)	(238 571)
(Gain) perte de change sur la trésorerie latent	(3 171)	(46 613)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	2 762	(412 396)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	(160 055)	(43 471)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(5 049 110)	(11 184 391)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	6 019 612	12 225 583
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(42 679)	(50 707)
Charges à payer	19 949	24 086
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	625 038	1 019 628
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	712 811	429 809
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(1 567 442)	(1 958 538)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(854 631)	(1 528 729)
Variation du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	3 171	46 613
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(229 593)	(509 101)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	609 429	573 509
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	383 007 $	111 021 $
Intérêts versés [1]	145	–
Intérêts reçus [1]	100 449	111 924

[1] *Classés comme éléments d'exploitation*

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 96,2 %			
Canada – 0,1 %			
	Gouvernement du Canada		
15 000	1,00 %, éch. le 1er août 2016	15 062	15 072
États-Unis – 53,5 %			
	Obligations du Trésor des États-Unis		
1 890 000	2,75 %, éch. le 15 nov. 2023	2 128 485	2 455 027
2 425 000	2,75 %, éch. le 15 août 2042	2 778 784	2 820 928
	Obligations du Trésor des États-Unis		
190 000	0,50 %, éch. le 30 juin 2016	241 068	237 757
	Billets du Trésor des États-Unis, 0,5 %, 31 août 2016		
500 000	0,50 %, éch. le 31 août 2016	624 649	625 389
		5 772 986	6 139 101
Allemagne – 7,2 %			
	Bundesrepublik Deutschland		
500 000	3,25 %, éch. le 4 juill. 2021	868 795	822 036
Australie – 12,0 %			
	Gouvernement d'Australie		
1 300 000	4,50 %, éch. le 15 avr. 2020	1 344 359	1 377 182
Pays-Bas – 10,0 %			
	Gouvernement des Pays-Bas		
700 000	3,25 %, éch. le 15 juill. 2021	1 185 486	1 139 847
Autriche – 2,1 %			
	République d'Autriche		
160 000	1,75 %, éch. le 20 oct. 2023	247 046	239 877
Suède – 2,7 %			
	Gouvernement de la Suède		
1 700 000	3,50 %, éch. le 1er juin 2022	319 241	305 859
Royaume-Uni – 8,6 %			
	Trésor du Royaume-Uni		
400 000	5,00 %, éch. le 7 mars 2025	790 484	988 734
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	10 543 459	11 027 708
	Contrats de change à terme – (0,4 %)		(45 553)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 4,2 %		487 455
	ACTIF NET – 100,0 %		11 469 610

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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
31 juill. 2015	Livre sterling	10 222	Dollar américain	15 794	19 736	328
31 juill. 2015	Dollar canadien	1 154 810	Euro	850 000	1 184 141	(29 331)
31 juill. 2015	Dollar canadien	4 516 253	Dollar américain	3 731 515	4 664 802	(148 549)
31 juill. 2015	Dollar canadien	618 200	Dollar américain	500 000	625 055	(6 855)
31 juill. 2015	Dollar canadien	310 625	Dollar américain	250 000	312 527	(1 902)
31 juill. 2015	Euro	1 917 000	Dollar canadien	2 538 300	2 536 761	132 078
31 juill. 2015	Euro	1 753 617	Dollar américain	2 000 000	2 498 735	(57 358)
31 juill. 2015	Euro	1 194 139	Dollar américain	1 312 001	1 639 172	23 304
31 juill. 2015	Euro	286 413	Dollar américain	325 000	406 044	(7 302)
31 juill. 2015	Yen japonais	402 823 701	Dollar américain	3 390 772	4 235 736	(124 548)
31 juill. 2015	Dollar américain	1 039 824	Dollar australien	1 305 000	1 254 404	44 288
31 juill. 2015	Dollar américain	1 237 116	Dollar canadien	1 489 735	1 488 370	56 732
31 juill. 2015	Dollar américain	750 000	Dollar canadien	922 913	922 066	14 649
31 juill. 2015	Dollar américain	506 668	Dollar canadien	625 000	624 427	8 378
31 juill. 2015	Dollar américain	500 000	Dollar canadien	612 775	612 213	12 264
31 juill. 2015	Dollar américain	200 000	Dollar canadien	239 710	239 490	10 301
31 juill. 2015	Dollar américain	1 000 000	Euro	898 331	1 250 236	(1 282)
31 juill. 2015	Dollar américain	1 000 000	Euro	886 250	1 233 422	15 532
31 juill. 2015	Dollar américain	984 025	Euro	875 000	1 217 765	11 237
31 juill. 2015	Dollar américain	682 906	Euro	624 000	868 441	(15 525)
31 juill. 2015	Dollar américain	500 000	Euro	450 491	626 963	(2 486)
31 juill. 2015	Dollar américain	476 659	Euro	425 000	591 486	3 839
31 juill. 2015	Dollar américain	1 000 000	Yen japonais	119 830 000	1 222 753	26 201
31 juill. 2015	Dollar américain	228 793	Couronne suédoise	1 960 000	295 298	(9 546)
						(45 553)

Les contrats de change à terme en cours au 30 juin 2015 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A+ de Standard & Poor's.

Fonds Scotia d'obligations mondiales (non audité)

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

1. Le Fonds (note 1)

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

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt	30 juin 2015 ($)	31 décembre 2014 ($)
Moins de 1 an	–	–
De 1 à 3 ans	878 217	3 286 179
De 3 à 5 ans	1 377 182	–
De 5 à 10 ans	5 951 380	6 830 587
Plus de 10 ans	2 820 929	1 578 217
	11 027 708	11 694 983

Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 234 427 $, ou environ 2,0 % (180 940 $ ou environ 1,5 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

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

	30 juin 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar australien	207 297	1,8	20 730	0,2
Livre sterling	1 008 471	8,8	100 847	0,9
Euro	2 544 872	22,2	254 487	2,2
Yen japonais	3 012 982	26,3	301 298	2,6
Couronne suédoise	28 491	0,2	2 849	0,0
Dollar américain	4 195 656	36,6	419 566	3,7
	10 997 769	95,9	1 099 777	9,6

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

iii) Risque de prix

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

iv) Risque de crédit

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation				
AAA	100,0	96,2	100,0	96,3
	100,0	96,2	100,0	96,3

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

v) Risque de liquidité

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	651 903	–	67 225
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	404 684	–	548 119
Parts rachetables	11 469 610	–	12 146 682	–
	11 469 610	1 056 587	12 146 682	615 344

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

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Australie	12,0	11,3
Autriche	2,1	2,0
Canada	0,1	7,0
Allemagne	7,2	7,0
Pays-Bas	10,0	9,6
Suède	2,7	2,5
Royaume-Uni	8,6	7,8
États-Unis	53,5	49,1

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

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	11 027 708	–	11 027 708
Contrats de change à terme – actif	–	359 131	–	359 131
	–	11 386 839	–	11 386 839
Contrats de change à terme – passif	–	(404 684)	–	(404 684)
	–	10 982 155	–	10 982 155

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

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

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

	30 juin 2015			
Actifs financiers	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	359 131	(227 051)	–	132 080
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	359 131	(227 051)	–	132 080

Passifs financiers	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	404 684	(227 051)	–	177 633
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	404 684	(227 051)	–	177 633

	31 décembre 2014			
Actifs financiers	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	342 511	(317 459)	–	25 052
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	342 511	(317 459)	–	25 052

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Passifs financiers	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	548 119	(317 459)	–	230 660
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps		–	–	–
	548 119	(317 459)	–	230 660

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	8,97	8,97	8,86	8,86

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	2 431 006 944 $	2 462 514 742 $
Gain latent sur les contrats accumulateurs	–	14 432
Gain latent sur les contrats de change à terme	12 177	859 740
Trésorerie*	386 309 575	311 861 823
Montant à recevoir pour la vente de titres	16 544 404	6 969 315
Souscriptions à recevoir	2 922 051	3 053 850
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	3 562 981	4 530 899
	2 840 358 132	2 789 804 801
PASSIF		
Passif courant		
Passif au titre des options vendues	4 349 004	1 911 413
Frais de gestion à payer	3 449 914	–
Achats de placements à payer	–	107 450
Rachats à payer	3 137 099	1 949 280
Charges à payer	167 029	–
Distributions à verser	848 595	632 024
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	1 618 778
	11 951 641	6 218 945
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 828 406 491 $	2 783 585 856 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	2 822 906 340 $	2 777 525 341 $
Série conseillers	3 944 589 $	5 032 840 $
Série D	2 243 $	– $
Série F	1 553 319 $	1 027 675 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	11,10 $	11,02 $
Série conseillers	10,73 $	10,68 $
Série D	9,67 $	– $
Série F	11,69 $	11,56 $

***** *Montant de 59 109 522 $ par des courtiers en garantie d'options (40 614 085 $ au 31 décembre 2014).*

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	20 691 424 $	24 497 698 $
Revenus d'intérêts à distribuer	20 590 723	21 588 816
Distributions sur gains en capital reçues	17 400	437 926
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	76 650 122	61 340 486
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(7 623 866)	(4 513 762)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	(564 680)	589 320
Gain (perte) net réalisé sur les options	6 177 873	–
Gain (perte) net réalisé sur les swaps	–	(1 880 792)
Gain (perte) net de change réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change latent	(512 913)	(2 170 244)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(33 070 618)	77 841 162
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats accumulateurs	(14 432)	–
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	771 215	4 706 746
Variation du gain (de la perte) latent sur les options	(305 528)	–
Variation du gain (de la perte) latent sur les swaps	–	2 988
Gain (perte) net sur les placements	82 806 720	182 440 344
Prêts de titres	4 142	67 724
Gain (perte) net de change sur la trésorerie réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	5 703 283	–
Autres revenus	22 434	31 378
Total des revenus (pertes)	88 536 579	182 539 446
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	17 752 866	16 823 577
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	859 591	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	2 100	4 007
Charges d'intérêts et découverts bancaires	31	5
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 073 245	1 055 299
Honoraires d'audit	–	28 953
Droits de garde	–	16 927
Droits de dépôt	–	57 031
Frais juridiques	–	8 546
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	532 767
Frais liés à l'information destinées aux porteurs de parts	–	74 490
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 063 852	1 929 222
Coûts de transactions	1 114 368	778 913
Total des charges	22 866 053	21 309 737
Charges absorbées par le gestionnaire	(1 493)	(2 956)
Charges, montant net	22 864 560	21 306 781
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	65 672 019 $	161 232 665 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	65 535 130 $	160 763 664 $
Série conseillers	111 403 $	412 176 $
Série D	(34) $	– $
Série F	25 520 $	56 825 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,26 $	0,64 $
Série conseillers	0,27 $	0,60 $
Série D	(0,21) $	– $
Série F	0,21 $	0,71 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	253 440 378	250 446 242
Série conseillers	417 106	681 880
Série D	163	–
Série F	121 082	80 018

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

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

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

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

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 777 525 341 $	2 632 895 546 $
Série conseillers	5 032 840	9 030 665
Série F	1 027 675	816 507
	2 783 585 856	2 642 742 718
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	65 535 130	160 763 664
Série conseillers	111 403	412 176
Série D	(34)	–
Série F	25 520	56 825
	65 672 019	161 232 665
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(20 316 535)	(45 034 045)
Série conseillers	(20 405)	(117 334)
Série D	(11)	–
Série F	(14 450)	(14 461)
Remboursement de capital		
Série A	(25 259 104)	–
Série conseillers	(53 326)	–
Série D	(15)	–
Série F	(8 469)	–
	(45 672 315)	(45 165 840)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Série A	234 204 281	258 507 306
Série conseillers	80 560	522 704
Série D	2 277	–
Série F	670 958	197 349
Distributions réinvesties		
Série A	42 054 263	41 621 741
Série conseillers	35 759	72 371
Série D	26	–
Série F	17 867	10 791
Montants versés pour le rachat		
Série A	(250 837 036)	(277 005 382)
Série conseillers	(1 242 242)	(3 912 128)
Série F	(165 782)	(59 580)
	24 820 931	19 955 172
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	45 380 999	138 853 284
Série conseillers	(1 088 251)	(3 022 211)
Série D	2 243	–
Série F	525 644	190 924
	44 820 635	136 021 997
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 822 906 340	2 771 748 830
Série conseillers	3 944 589	6 008 454
Série D	2 243	–
Série F	1 553 319	1 007 431
	2 828 406 491 $	2 778 764 715 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	65 672 019 $	161 232 665 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(76 650 122)	(61 340 486)
(Gain) perte net réalisé sur les options	(6 177 873)	–
(Gain) perte de change sur la trésorerie latent	(5 364 815)	2 170 244
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	33 070 618	(77 841 162)
Variation (du gain) de la perte latent sur les options	305 528	–
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	(771 215)	(4 706 746)
Variation (du gain) de la perte latent sur les swaps	–	(2 988)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(463 413 986)	(444 635 358)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	536 017 132	451 372 506
Coûts de transactions	1 111 554	778 913
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	967 918	(738 967)
Charges à payer	3 616 943	3 406 863
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	88 398 133	29 695 484
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	235 089 874	259 866 614
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(251 057 240)	(280 213 018)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(3 347 830)	(3 477 917)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(19 315 196)	(23 824 321)
Variation du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	5 364 815	(2 170 244)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	69 082 937	5 871 163
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	311 861 823	255 967 984
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	386 309 575 $	259 668 903 $
Intérêts versés [1]	31	–
Intérêts reçus [1]	20 642 665	21 564 691
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	20 534 155	22 727 559

[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 2015

Nombre d'actions/ Nombre de contrats	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 48,1 %			
Énergie – 7,3 %			
1 041	Canadian Natural Resources Ltd., options de vente, 37,00 $, 17 juill. 2015	122 838	330 518
(2 082)	Canadian Natural Resources Ltd., options de vente position vendeur, 35,00 $, 17 juill. 2015	(118 674)	(316 464)
104 100	Canadian Natural Resources Ltd.	4 019 776	3 528 990
71 000	ConocoPhillips	5 771 983	5 445 577
940 900	Enbridge Inc.	35 927 627	54 957 969
280 900	Kinder Morgan Inc/Delaware	14 695 482	13 468 409
1 074 000	Pembina Pipeline Corporation	32 421 459	43 357 380
6 043 861	Pengrowth Energy Corp.	58 348 368	18 856 846
1 550	Suncor Énergie Inc., options de vente, 35,50 $, 17 juill. 2015	164 300	223 975
(3 100)	Suncor Énergie Inc., option de vente position vendeur, 34,00 $, 17 juill. 2015	(179 800)	(196 850)
155 000	Suncor Énergie Inc.	5 757 076	5 332 000
780 000	TransCanada Corporation	31 654 034	39 592 800
407 299	Vermilion Energy, Inc.	20 498 803	21 973 781
		209 083 272	206 554 931
Matières premières – 1,2 %			
260 000	Agrium Inc.	27 647 501	34 416 200
Industries – 4,2 %			
366 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	28 689 026	26 373 960
(1 980)	Danaher Corporation, options de vente position vendeur, 82,50 $, 17 juill. 2015	(245 639)	(117 464)
414 500	Honeywell International Inc.	35 960 776	52 781 230
414	Union Pacific Co., options d'achat, 105,00 $, 21 août 2015	147 093	21 458
260	Union Pacific Co., options de vente, 94,00 $, 7 août 2015	62 543	73 713
339 300	Union Pacific Co.	31 524 846	40 408 597
(520)	Union Pacific Co., options de vente position vendeur, 90,00 $, 7 août 2015	(58 252)	(70 466)
(414)	Union Pacific Co., options de vente position vendeur, 100,00 $, 21 août 2015	(147 090)	(303 777)
		95 933 303	119 167 251
Biens de consommation discrétionnaire – 6,5 %			
595 900	Comcast Corporation, cat. A	15 533 538	44 770 460
259 200	The Home Depot Inc.	28 795 741	35 964 660
(540)	The Home Depot Inc., options de vente position vendeur, 109,00 $, 24 juill. 2015	(118 321)	(75 537)
123 100	McDonald's Corporation	15 080 932	14 614 349
319 061	NIKE Inc., cat. B	35 940 468	43 045 161
(900)	The TJX Companies Inc., options de vente position vendeur, 65,00 $, 21 août 2015	(155 286)	(196 710)
314 606	The Walt Disney Company	28 384 992	44 833 133
		123 462 064	182 955 516
Biens de consommation de base – 3,1 %			
104 000	Anheuser-Busch InBev SPN, CAAE	14 083 365	15 675 921
67 949	CVS Caremark Corporation	7 495 378	8 898 538
(1 095)	CVS Health Corporation, options de vente position vendeur, 102,00 $, 7 août 2015	(153 281)	(193 516)
888 756	Les Compagnies Loblaw limitée	44 802 717	56 062 728
62 000	PepsiCo, Inc.	7 106 916	7 227 797
		73 335 095	87 671 468

Nombre d'actions/ Nombre de contrats	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Soins de santé – 2,1 %			
107 200	AbbVie Inc.	8 427 975	8 993 918
(2 144)	AbbVie Inc., options de vente, 65,00 $, 7 août 2015	(224 428)	(374 886)
1 072	AbbVie Inc., options de vente, 67,50 $, 7 août 2015	231 072	341 414
(400)	Bayer AG, options de vente position vendeur, 125,00 $, 17 juill. 2015	(74 272)	(189 060)
(400)	Becton, Dickinson and Co., options de vente position vendeur, 145,00 $, 17 juill. 2015	(150 338)	(197 335)
(400)	Becton, Dickinson and Co., options de vente position vendeur, 140,00 $, 21 août 2015	(119 498)	(146 128)
(800)	Becton, Dickinson and Co., options de vente position vendeur, 137,00 $, 17 juill. 2015	(162 685)	(62 921)
(2 250)	Gilead Sciences, Inc., options de vente position vendeur, 110,00 $, 24 juill. 2015	(303 910)	(264 154)
115 103	Johnson & Johnson	12 143 577	14 004 939
255 328	Medtronic, Inc.	20 899 144	23 625 183
(755)	Medtronic, Inc., options de vente position vendeur, 75,50 $, 24 juill. 2015	(68 856)	(188 121)
(725)	Medtronic, Inc., options de vente position vendeur, 74,00 $, 10 juill. 2015	(79 605)	(81 041)
58 000	Novartis AG	7 204 827	7 153 093
(580)	Novartis AG, options de vente position vendeur,100,00 $, 17 juill. 2015	(76 943)	(202 830)
(1 800)	Pfizer Inc., options de vente, 33,00 $, 24 juill. 2015	(67 442)	(69 692)
(1 710)	Pfizer Inc., options de vente position vendeur, 34,00 $, 17 juill. 2015	(110 661)	(151 636)
20 500	Roche Holdings AG	7 190 590	7 186 333
(460)	Thermo Fisher Scientific Inc., options de vente position vendeur, 125,00 $, 17 juill. 2015	(95 128)	(37 344)
		54 563 419	59 339 732
Services financiers – 14,1 %			
(3 550)	Bank of America, options de vente position vendeur, 16,00 $, 21 août 2015	(110 843)	(97 543)
456 000	La Banque de Nouvelle-Écosse	24 686 874	29 398 320
405 000	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	13 982 188	17 674 200
536 900	Calloway Real Estate Investment Trust	15 409 030	15 527 148
313 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	29 116 413	28 817 910
202 200	Citigroup Inc.	13 527 383	13 950 227
(1 100)	Citigroup Inc., options de vente position vendeur, 53,00 $, 7 août 2015	(83 122)	(102 352)
(1 020)	Citigroup Inc., options de vente position vendeur, 54,50 $, 10 juill. 2015	(81 298)	(63 697)
598 178	First Capital Realty, Inc.	7 873 293	10 695 423
782 000	Great-West Lifeco Inc.	22 374 048	28 433 520
98 000	JPMorgan Chase & Co.	6 851 004	8 293 654
(410)	JPMorgan Chase & Co., options de vente position vendeur, 65,00 $, 17 juill. 2051	(37 725)	(27 396)
939 800	Société Financière Manuvie	20 205 700	21 812 758
955 241	Fonds de placement immobilier RioCan	25 525 297	25 571 802
1 136 000	Banque Royale du Canada	82 892 710	86 767 680
(1 060)	Banque Royale du Canada, options de vente position vendeur, 74,00 $, 21 août 2015	(116 621)	(120 840)
94 700	Simon Property Group, Inc.	21 760 854	20 455 233
(375)	Simon Property Group, Inc., options de vente position vendeur, 170,00 $, 21 août 2015	(168 629)	(208 419)
450 200	Financière Sun Life inc.	18 089 425	18 773 340
1 025 000	Wells Fargo & Company	40 323 705	72 029 207
		342 019 686	397 580 175

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

Nombre d'actions/ Nombre de contrats	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Technologies de l'information – 1,2 %			
133 700	Apple Inc.	17 545 795	20 944 112
(497)	Apple Inc., options de vente position vendeur, 124,00 $, 10 juill. 2015	(96 138)	(60 521)
(4 000)	Cisco Systems, Inc., options de vente position vendeur, 0,45 $, 21 août 2015	(222 981)	(232 305)
268 400	Oracle Corporation	14 612 111	13 509 336
		31 838 787	34 160 622
Services de télécommunications – 5,2 %			
788 000	BCE Inc.	32 301 472	41 811 280
412 700	Rogers Communications Inc., cat. B	17 716 326	18 282 610
1 094 988	TELUS Corporation	35 145 593	47 117 334
704 000	Verizon Communications Inc.	37 174 252	40 995 666
		122 337 643	148 206 890
Services publics – 3,2 %			
1 046 273	Brookfield Infrastructure Partners LP	24 452 441	58 225 092
152 593	Brookfield Renew Energy Partners LP	3 315 076	5 667 304
736 900	Fortis, Inc.	25 742 042	25 850 452
		53 509 559	89 742 848
	TOTAL DES ACTIONS	1 133 730 329	1 359 795 633

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 37,7 %			
44 230 540	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	602 929 986	605 715 128
42 150 852	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	438 693 775	461 147 179
	TOTAL DES FONDS À REVENU FIXE	1 041 623 761	1 066 862 307
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	2 175 354 090	2 426 657 940
	Contrats de change à terme – 0,0 %		12 177
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 14,2 %		401 736 374
	ACTIF NET – 100,0 %		2 828 406 491

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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
25 août 2015	Dollar canadien	9 637 638	Franc suisse	7 183 770	9 625 461	12 177

Les contrats de change à terme en cours au 30 juin 2015 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 revenu mensuel diversifié (non audité)

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

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir des revenus mensuels réguliers et une certaine croissance du capital. Il investit principalement dans une large gamme de titres productifs de revenus, soit des actions ordinaires productives de dividendes, des actions privilégiés, des obligations de catégorie investissement, des débentures convertibles, des créances hypothécaires, des obligations à rendement élevé, des titres adossés à des créances mobilières et hypothécaires et des parts de fiducies de revenu.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 16 313 047 $, ou environ 0,6 % (15 067 477 $ ou environ 0,5 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

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

	30 juin 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	(189 060)	(0,0)	(18 906)	(0,0)
Franc suisse	4 883 165	0,2	488 317	0,0
Dollar américain	776 573 110	27,5	77 657 311	2,7
	781 267 215	27,7	78 126 722	2,7

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

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 48,1 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (53,1 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 135 979 563 $ (147 893 233 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

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

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

v) Risque de liquidité

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	7 602 637	–	2 688 754
Passif au titre des options vendues	–	4 349 004	–	1 911 413
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	1 618 778
Parts rachetables	2 828 406 491	–	2 783 585 856	–
	2 828 406 491	11 951 641	2 783 585 856	6 218 945

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

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Biens de consommation discrétionnaire	6,5	7,7
Biens de consommation de base	3,1	2,2
Énergie	7,3	10,3
Services financiers	14,1	13,9
Fonds à revenu fixe	37,7	35,3
Soins de santé	2,1	3,6
Industries	4,2	3,8
Technologies de l'information	1,2	2,0
Matières premières	1,2	1,2
Services de télécommunications	5,2	5,7
Services publics	3,2	2,8

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

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	1 352 172 059	10 981 500	–	1 363 153 559
Fonds sous-jacents	1 066 862 307	–	–	1 066 862 307
Bons de souscription, droits de souscription et options	991 078	–	–	991 078
Contrats de change à terme – actif	–	12 177	–	12 177
	2 420 025 444	10 993 677	–	2 431 019 121
Passif au titre des options vendues	(4 349 004)	–	–	(4 349 004)
	2 415 676 440	10 993 677	–	2 426 670 117

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

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

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

	30 juin 2015			
Actifs financiers	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	12 177	–	–	12 177
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	12 177	–	–	12 177

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

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

Passifs financiers	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options – hors cote	398 109	–	–	398 109
Swaps	–	–	–	–
	398 109	–	–	398 109

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

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

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

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

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 860 619 761	461 147 179	16,3
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 950 709 764	605 715 128	21,4
		1 066 862 307	37,7

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

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

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	11,10	11,10	11,02	11,02
Série conseillers	10,73	10,73	10,68	10,68
Série D	9,67	9,67	–	–
Série F	11,69	11,69	11,56	11,56

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

Fonds Scotia revenu avantage (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	192 861 775 $	212 662 758 $
Gain latent sur les contrats accumulateurs	–	1 161
Gain latent sur les contrats de change à terme	1 119	42 959
Trésorerie*	42 849 858	18 886 577
Dépôt en garantie pour les contrats à terme standardisés	–	225 263
Montant à recevoir pour la vente de titres	4 181 982	526 703
Souscriptions à recevoir	179 667	227 119
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	847 909	1 060 101
	240 922 310	233 632 641
PASSIF		
Passif courant		
Passif au titre des options vendues	395 719	158 767
Frais de gestion à payer	380 736	–
Achats de placements à payer	5 122 965	8 644
Rachats à payer	261 497	252 088
Charges à payer	15 257	–
Distributions à verser	176 972	235 221
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	395 007
Perte latente sur les swaps	257 285	60 818
	6 610 431	1 110 545
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	234 311 879 $	232 522 096 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	211 301 269 $	208 061 989 $
Série M	23 010 610 $	24 460 107 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	11,19 $	11,12 $
Série M	11,24 $	11,11 $

***** *Montant de 4 855 426 $ par des courtiers en garantie d'options (3 655 268 $ au 31 décembre 2014).*

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	1 768 552 $	1 907 797 $
Revenus d'intérêts à distribuer	2 045 216	1 849 604
Distributions sur gains en capital reçues	2 361	30 152
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	5 620 812	3 577 913
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(1 646 054)	(484 229)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	(51 177)	(137 534)
Gain (perte) net réalisé sur les options	660 528	–
Gain (perte) net réalisé sur les swaps	(456 537)	624 157
Gain (perte) net de change réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change latent	657 428	140 807
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(913 668)	7 126 665
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats accumulateurs	–	(1 515)
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	353 167	731 665
Variation du gain (de la perte) latent sur les options	(44 766)	–
Variation du gain (de la perte) latent sur les swaps	(196 467)	92 086
Gain (perte) net sur les placements	7 799 395	15 457 568
Prêts de titres	5 412	17 593
Gain (perte) net de change sur la trésorerie réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	640 965	–
Autres revenus	1 030	1 918
Total des revenus (pertes)	8 446 802	15 477 079
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 975 846	1 758 808
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	79 044	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	175	315
Charges d'intérêts et découverts bancaires	1 268	13
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	116 307	83 288
Honoraires d'audit	–	2 172
Droits de garde	–	2 657
Droits de dépôt	–	11 307
Frais juridiques	–	673
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	36 906
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	7 123
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	208 785	183 520
Coûts de transactions	106 588	61 362
Total des charges	2 488 013	2 148 144
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 958 789 $	13 328 935 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	5 106 289 $	11 654 741 $
Série M	852 500 $	1 674 194 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,27 $	0,67 $
Série M	0,41 $	0,80 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	18 806 457	17 300 352
Série M	2 089 494	2 097 776

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

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

Fonds Scotia revenu avantage (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	208 061 989 $	181 332 820 $
Série M	24 460 107	22 096 360
	232 522 096	203 429 180
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	5 106 289	11 654 741
Série M	852 500	1 674 194
	5 958 789	13 328 935
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(716 319)	(3 642 429)
Série M	(264 304)	(531 504)
Remboursement de capital		
Série A	(3 230 341)	–
Série M	(258 553)	–
	(4 469 517)	(4 173 933)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Série A	21 651 042	29 531 677
Série M	547 305	2 877 228
Distributions réinvesties		
Série A	3 516 309	3 260 723
Montants versés pour le rachat		
Série A	(23 087 700)	(21 710 081)
Série M	(2 326 445)	(1 938 348)
	300 511	12 021 199
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	3 239 280	19 094 631
Série M	(1 449 497)	2 081 570
	1 789 783	21 176 201
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	211 301 269	200 427 451
Série M	23 010 610	24 177 930
	234 311 879 $	224 605 381 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 958 789 $	13 328 935 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(5 620 812)	(3 577 913)
(Gain) perte net réalisé sur les options	(660 528)	–
(Gain) perte de change sur la trésorerie latent	(621 054)	(140 807)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	913 668	(7 126 665)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats accumulateurs	1 161	1 515
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	(353 167)	(731 665)
Variation (du gain) de la perte latent sur les options	44 766	–
Variation (du gain) de la perte latent sur les swaps	196 467	(92 086)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(90 148 777)	(38 580 025)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	116 862 309	35 095 822
Coûts de transactions	106 351	60 158
Dépôt en garantie pour les contrats à terme standardisés	225 263	(170 725)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	212 192	(140 544)
Charges à payer	395 993	358 461
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	27 512 621	(1 715 539)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	22 245 800	32 542 487
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(25 404 737)	(23 682 107)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 011 457)	(903 979)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(4 170 394)	7 956 401
Variation du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	621 054	140 807
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	23 342 227	6 240 862
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	18 886 577	36 964 367
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	42 849 858 $	43 346 036 $
Intérêts versés [1)]	1 268	–
Intérêts reçus [1)]	2 221 968	1 734 519
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	1 687 684	1 799 049

1) Classés comme éléments d'exploitation

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

Fonds Scotia revenu avantage (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre d'actions/ Nombre de contrats	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 46,7 %			
Énergie – 6,4 %			
86	Canadian Natural Resources Limited, options de vente, 37,00 $, 17 juill. 2015	10 148	27 305
(172)	Canadian Natural Resources Limited, options de vente position vendeur, 35,00 $, 17 juill. 2015	(9 804)	(26 144)
8 600	Canadian Natural Resources Ltd.	332 086	291 540
5 800	ConocoPhillips	471 509	444 850
77 700	Enbridge Inc.	3 449 779	4 538 457
23 400	Kinder Morgan Inc/Delaware	1 224 205	1 121 968
62 800	Pembina Pipeline Corporation	2 174 028	2 535 238
256 953	Pengrowth Energy Corp.	1 541 718	801 693
134	Suncor Énergie Inc., options de vente, 35,50 $, 17 juill. 2015	14 204	19 363
(268)	Suncor Énergie Inc., option de vente position vendeur, 34,00 $, 17 juill. 2015	(15 544)	(17 018)
13 400	Suncor Énergie, Inc.	497 708	460 960
65 500	TransCanada Corporation	2 971 735	3 324 782
29 290	Vermilion Energy, Inc.	1 714 917	1 580 196
		14 376 689	15 103 190
Industries – 3,3 %			
(165)	Danaher Corporation, options de vente position vendeur, 82,50 $, 17 juill. 2015	(20 470)	(9 789)
34 400	Honeywell International Inc.	3 252 386	4 380 398
60	Union Pacific Co., options d'achat, 105,00 $, 21 août 2015	21 318	3 110
65	Union Pacific Co., options de vente, 94,00 $, 7 août 2015	15 636	18 428
27 800	Union Pacific Co.	2 876 078	3 310 813
(130)	Union Pacific Co., options de vente position vendeur, 90,00 $, 7 août 2015	(14 563)	(17 616)
(60)	Union Pacific Co., options de vente position vendeur, 100,00 $, 21 août 2015	(21 317)	(44 026)
		6 109 068	7 641 318
Biens de consommation discrétionnaire – 6,5 %			
49 000	Comcast Corporation, cat. A	1 978 634	3 681 411
21 722	Home Depot Inc., The	2 342 354	3 013 983
(45)	Home Depot Inc., The, options de vente position vendeur, 109,00 $, 24 juill. 2015	(9 860)	(6 295)
10 300	McDonald's Corporation	1 261 826	1 222 809
26 605	NIKE Inc., cat. B	2 995 578	3 589 334
(75)	TJX Companies, Inc., The, options de vente position vendeur, 65,00 $, 21 août 2015	(12 571)	(16 393)
26 000	Walt Disney Company, The	2 341 854	3 705 147
		10 897 815	15 189 996
Biens de consommation de base – 1,1 %			
8 700	Anheuser-Busch InBev SPN, CAAE	1 178 144	1 311 353
5 728	CVS Caremark Corporation	631 302	750 134
(90)	CVS Health Corporation, options de vente position vendeur, 102,00 $, 7 août 2015	(12 598)	(15 905)
5 100	PepsiCo, Inc.	584 601	594 545
		2 381 449	2 640 127
Soins de santé – 2,2 %			
10 400	AbbVie Inc.	792 723	872 544
(208)	AbbVie Inc., options de vente, 65,00 $, 7 août 2015	(21 773)	(36 370)
104	AbbVie Inc., options de vente, 67,50 $, 7 août 2015	22 417	33 122
(35)	Bayer AG, options de vente position vendeur, 125,00 $, 17 juill. 2015	(6 499)	(16 543)
(32)	Becton, Dickinson and Co., options de vente position vendeur, 140,00 $, 21 août 2015	(9 560)	(11 690)
(32)	Becton, Dickinson and Co., options de vente position vendeur, 145,00 $, 17 juill. 2015	(11 909)	(15 787)
(68)	Becton, Dickinson and Co., options de vente position vendeur, 137,00 $, 17 juill. 2015	(13 828)	(5 348)

Nombre d'actions/ Nombre de contrats/	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Soins de santé (suite)			
(200)	Gilead Sciences, Inc., options de vente position vendeur, 110,00 $, 24 juill. 2015	(27 014)	(23 480)
9 507	Johnson & Johnson	1 008 552	1 156 746
20 520	Medtronic, Inc.	1 680 402	1 898 692
(65)	Medtronic, Inc., options de vente position vendeur, 75,50 $, 24 juill. 2015	(5 928)	(16 196)
(65)	Medtronic, Inc., options de vente position vendeur, 74,00 $, 10 juill. 2015	(7 137)	(7 266)
5 000	Novartis AG	621 106	616 646
(50)	Novartis AG, options de vente position vendeur,100,00 $, 17 juill. 2015	(6 633)	(17 485)
(140)	Pfizer Inc. options de vente position vendeur, 33,00 $, 24 juill. 2015	(5 245)	(5 420)
(140)	Pfizer Inc., options de vente position vendeur, 34,00 $, 17 juill. 2015	(9 060)	(12 415)
2 000	Roche Holdings AG	701 521	701 106
(40)	Thermo Fisher Scientific Inc., options de vente position vendeur, 125,00 $, 17 juill. 2015	(8 272)	(3 247)
		4 693 863	5 107 609
Services financiers – 15,1 %			
30 900	Atrium Mortgage Investment Corporation	321 669	359 676
(290)	Bank of America, options de vente position vendeur, 16,00 $, 21 août 2015	(9 055)	(7 968)
38 300	La Banque de Nouvelle-Écosse	2 270 104	2 469 201
33 000	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	1 139 115	1 440 120
63 783	Calloway Real Estate Investment Trust	1 604 140	1 844 604
24 700	Banque Canadienne Impériale de Commerce	2 323 923	2 274 131
34 300	Citigroup Inc.	2 289 056	2 366 433
(80)	Citigroup Inc., options de vente position vendeur, 53,00 $, 7 août 2015	(6 045)	(7 444)
(90)	Citigroup Inc., options de vente position vendeur, 54,50 $, 10 juill. 2015	(7 173)	(5 620)
387 776	Fiducie de placement immobilier CT	3 737 365	4 692 092
25 000	JPMorgan Chase & Co.	1 750 705	2 115 728
(35)	JPMorgan Chase & Co., options de vente position vendeur, 65,00 $, 17 juill. 2051	(3 220)	(2 339)
35 839	Killam Properties Inc.	379 893	365 199
77 600	Société Financière Manuvie	1 668 400	1 801 096
700	Merrill Lynch Preferred Capital Trust IV, 7,12 %, priv.	22 412	22 329
1 300	Merrill Lynch Preferred Capital Trust V, 7,28 %, priv.	41 879	41 614
1 400	Merrill Lynch Capital Trust III, 7,00 %, priv.	44 686	44 623
78 219	Fonds de placement immobilier RioCan	1 887 918	2 093 923
57 000	Banque Royale du Canada	4 381 161	4 353 660
(70)	Banque Royale du Canada, options de vente position vendeur, 74,00 $, 21 août 2015	(7 701)	(7 980)
7 900	Simon Property Group, Inc.	1 815 940	1 706 403
(28)	Simon Property Group, Inc., options de vente position vendeur, 170,00 $, 21 août 2015	(12 591)	(15 562)
37 400	Financière Sun Life inc.	1 502 797	1 559 580
85 300	Wells Fargo & Company	4 099 187	5 994 235
		31 234 565	35 497 734
Technologies de l'information – 1,6 %			
11 000	Apple Inc.	1 444 097	1 723 151
(38)	Apple Inc., options de vente position vendeur, 124,00 $, 10 juill. 2015	(7 351)	(4 627)
27 800	Cisco Systems, Inc.	1 035 957	953 437
(340)	Cisco Systems, Inc., options de vente position vendeur, 0,45 $, 21 août 2015	(18 953)	(19 746)
22 000	Oracle Corporation	1 197 714	1 107 323
		3 651 464	3 759 538

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)			
Services de télécommunications – 4,2 %			
43 800	BCE Inc.	1 898 292	2 324 028
68 500	TELUS Corporation	2 372 495	2 947 555
78 500	Verizon Communications Inc.	4 067 018	4 571 250
		8 337 805	9 842 833
Services publics – 6,3 %			
99 040	Brookfield Infrastructure Partners LP	3 579 358	5 511 578
53 166	Brookfield Renew Energy Partners LP	1 432 204	1 974 585
60 000	Canadian Utilities Limited, cat. A	2 082 000	2 158 200
29 000	Fortis, Inc.	870 878	1 017 320
177 926	Innergex énergie renouvelable inc.	1 545 470	1 889 574
141 000	National Grid PLC	2 380 747	2 264 914
		11 890 657	14 816 171
	TOTAL DES ACTIONS	93 573 375	109 598 516
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 21,8 %			
Obligation du gouvernement fédéral – 1,0 %			
	Gouvernement du Canada		
2 250 000	2,50 %, éch. le 1er juin 2024	2 386 125	2 417 641
Obligations de sociétés – 20,8 %			
	Aetna Inc. (remb. par antic.)		
189 000	2,75 %, éch. le 15 nov. 2022-(15 août 2022)	232 803	224 901
	Alliance Pipeline LP		
315 000	4,93 %, éch. le 16 déc. 2019	335 977	347 649
	AltaGas Income Trust		
276 000	5,49 %, éch. le27 mars 2017	301 391	294 511
410 000	4,60 %, éch. le 15 janv. 2018	435 020	439 454
139 000	4,55 %, éch. le 17 janv. 2019	149 356	151 702
	AltaGas Ltd.		
400 000	3,72 %, éch. le 28 sept. 2021	391 614	423 716
	AltaLink Investments LP (remb. par antic.)		
110 000	3,67 %, éch. le 5 juin 2019-(5 mars 2019)	119 252	118 334
500 000	3,27 %, éch. le 5 juin 2020-(5 mars 2020)	532 750	528 341
302 000	2,24 %, éch. le 7 mars 2022-(7 déc. 2021)	296 366	298 895
	AltaLink LP		
295 000	3,62 %, éch. le 17 sept. 2020	323 380	321 841
583 000	3,67 %, éch. le 6 nov. 2023	646 138	631 941
	Altria Group, Inc.		
700 000	2,85 %, éch. le 9 août 2022	645 047	843 922
	American Tower Corporation		
300 000	4,50 %, éch. le 15 janv. 2018	325 365	397 452
77 000	5,90 %, éch. le 1er nov. 2021	95 887	108 612
	B.A.T. International Finance p.l.c.		
358 000	9,50 %, éch. le 15 nov. 2018	493 879	555 055
	Ball Corporation		
101 000	5,00 %, éch. le 15 mars 2022	132 316	127 265
	Banque de Montréal		
106 000	3,21 %, éch. le 13 sept. 2018	112 666	112 058
1 027 000	3,40 %, éch. le 23 avr. 2021	1 113 243	1 103 916
318 000	2,12 %, éch. le 16 mars 2022	316 108	314 943
	La Banque de Nouvelle-Écosse		
452 000	2,40 %, éch. le 28 oct. 2019	464 859	465 845
570 000	2,27 %, éch. le 13 janv. 2020	583 745	583 344
33 000	2,87 %, éch. le 4 juin 2021	34 772	34 443
	Baytex Energy Corporation (remb. par antic.)		
70 000	6,75 %, éch. le 17 févr. 2021-(2016)	75 335	87 864
64 000	6,63 %, éch. le 19 juill. 2022-(2017)	68 000	65 773
	bcIMC Realty Corporation		
381 000	2,10 %, éch. le 3 juin 2021	380 851	381 509
307 000	3,51 %, éch. le 29 juin 2022	308 602	329 465

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Bell Canada		
524 000	4,40 %, éch. le 16 mars 2018	548 016	562 153
200 000	3,35 %, éch. le 18 juin 2019	196 862	211 204
300 000	4,95 %, éch. le 19 mai 2021	316 056	340 588
300 000	4,70 %, éch. le 11 sept. 2023	312 510	333 543
	Boston Properties LP		
228 000	4,13 %, éch. le 15 mai 2021	265 980	300 687
	Boston Properties LP (remb. par antic.)		
422 000	5,63 %, éch. le 15 nov. 2020-(15 août 2020)	530 316	603 124
	Brookfield Asset Management Inc.		
355 000	3,95 %, éch. le 9 avr. 2019	356 618	378 967
277 000	5,30 %, éch. le 1er mars 2021	298 315	313 760
254 000	4,54 %, éch. le 31 mars 2023	250 765	273 969
150 000	5,04 %, éch. le 8 mars 2024	150 702	165 617
276 000	4,82 %, éch. le 28 janv. 2026	275 876	296 875
	Brookfield Infrastructure Partners LP		
451 000	3,46 %, éch. le 10 oct. 2017	454 260	465 375
360 000	3,45 %, éch. le 11 mars 2022	360 000	359 989
	Brookfield Renewable Energy Partners (remb. par antic.)		
247 000	3,75 %, éch. le2 juin 2025-(2 mars 2025)	246 990	244 029
	Énergie renouvelable Brookfield Inc.		
173 000	6,13 %, éch. le 30 nov. 2016	189 746	183 583
	BRP Finance ULC		
337 000	5,14 %, éch. le 13 oct. 2020	355 438	377 965
325 000	4,79 %, éch. le 7 févr. 2022	332 655	356 883
	Calloway Real Estate Investment Trust		
111 000	3,73 %, éch. le 22 juill. 2022	111 415	114 927
104 000	3,56 %, éch. le 6 févr. 2025	104 426	102 572
	Calloway REIT		
235 000	3,99 %, éch. le 30 mai 2023	220 540	244 587
	Banque Canadienne Impériale de Commerce		
279 000	2,22 %, éch. le 7 mars 2018	285 231	285 649
337 000	2,35 %, éch. le 24 juin 2019	347 730	348 739
	Canadian Natural Resources Limited		
200 000	3,05 %, éch. le 19 juin 2019	198 500	208 382
	Canadian Utilities Limited		
206 000	6,80 %, éch. le 13 août 2019	254 041	249 634
349 000	3,12 %, éch. le 9 nov. 2022	378 965	370 046
	Comcast Cable Communications Holdings, Inc.		
440 000	9,46 %, éch. le 15 nov. 2022	641 756	759 068
	Comcast Corporation		
17 000	3,13 %, éch. le 15 avr. 2022	21 228	21 148
130 000	3,60 %, éch. le 1er mars 2024	143 893	164 968
	Constellation Brands Inc.		
24 000	3,75 %, éch. le 1er mai 2021	30 647	29 830
215 000	6,00 %, éch. le 1er mai 2022	304 121	293 855
160 000	4,25 %, éch. le 1er mai 2023	151 473	198 879
	Crown Castle International Corporation		
270 000	4,88 %, éch. le 15 avr. 2022	354 037	341 396
	CU Inc.		
89 000	5,43 %, éch. le 23 janv. 2019	103 222	101 662
	Duke Energy Corporation		
411 000	8,75 %, éch. le 3 août 2018	511 688	497 552
	Emera Inc.		
383 000	4,83 %, éch. le 2 déc. 2019	409 634	429 466
	Enbridge Inc.		
200 000	4,53 %, éch. le 9 mars 2020	211 189	217 752
200 000	3,19 %, éch. le 5 déc. 2022	186 221	200 677
	Enbridge Income Fund		
367 000	4,10 %, éch. le 22 févr. 2019	376 778	394 157

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 Holdings Inc.		
245 000	3,94 %, éch. le 13 janv. 2023	235 034	258 275
	Pipelines Enbridge Inc.		
114 000	3,79 %, éch. le 17 août 2023	120 433	121 562
124 000	8,20 %, éch. le 15 févr. 2024	168 578	171 079
	Enbridge Southern Lights LP		
146 075	4,01 %, éch. le 30 juin 2040	146 075	153 992
	Equinix, Inc.		
92 000	4,88 %, éch. le 1er avr. 2020	119 738	116 888
	Federal Realty Investment Trust		
117 000	3,95 %, éch. le 15 janv. 2024	147 465	151 125
	First Capital Realty Inc.		
500 000	5,85 %, éch. le 31 janv. 2017	549 125	532 900
307 000	4,95 %, éch. le 30 nov. 2018	327 797	338 586
440 000	5,48 %, éch. le 30 juill. 2019	474 848	499 269
613 000	4,43 %, éch. le 31 janv. 2022	604 769	669 264
546 000	3,95 %, éch. le 5 déc. 2022	514 172	575 772
	Gibson Energy Inc.		
140 000	5,38 %, éch. le 15 juill. 2017	141 226	140 583
	Gibson Energy Inc. (remb. par antic.)		
42 000	6,75 %, éch. le 15 juill. 2021-(2016)	48 362	54 554
106 000	7,00 %, éch. le 15 juill. 2020-(2016)	111 724	112 934
	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto		
130 000	4,85 %, éch. le 1er juin 2017	140 906	139 285
	Fonds de placement immobilier H&R		
144 000	4,50 %, éch. le 31 déc. 2016	149 040	147 492
203 000	4,45 %, éch. le 2 mars 2020	203 080	219 159
	Heathrow Funding Ltd.		
470 000	3,25 %, éch. le 21 mai 2025	469 884	471 747
	Hydro One Inc.		
207 000	2,78 %, éch. le 9 oct. 2018	218 675	217 463
	Inter Pipeline Fund		
400 000	4,90 %, éch. le 3 févr. 2020	429 922	451 565
239 000	4,97 %, éch. le 2 févr. 2021	255 711	270 259
176 000	3,78 %, éch. le 30 mai 2022	175 367	185 898
	Lorillard Tobacco Company		
306 000	8,13 %, éch. le 23 juin 2019	385 810	453 799
	Lower Mattagami Energy Limited Partnership		
500 000	3,42 %, éch. le 20 juin 2024	548 540	529 670
	Medtronic, Inc.		
191 000	2,50 %, éch. le 15 mars 2020	241 732	239 937
664 000	3,15 %, éch. le 15 mars 2022	848 781	833 589
	North West Redwater Partnership (remb. par antic.)		
299 000	2,10 %, éch. le 23 févr. 2022-(23 janv. 2022)	298 399	296 779
284 000	3,20 %, éch. le 22 juill. 2024-(23 avr. 2024)	291 746	293 850
	Omers Finance Trust		
908 000	2,97 %, éch. le 5 avr. 2021	950 117	956 150
	Pembina Pipeline Corporation		
92 000	4,89 %, éch. le 29 mars 2021	97 959	103 184
620 000	3,77 %, éch. le 24 oct. 2022	598 965	647 705
	Pernod Ricard SA		
100 000	4,45 %, éch. le 15 janv. 2022	115 050	131 311
600 000	4,25 %, éch. le 15 juill. 2022	620 697	779 460
	Rogers Communications Inc.		
254 000	4,70 %, éch. le 29 sept. 2020	272 397	283 099
1 344 000	5,34 %, éch. le 22 mars 2021	1 447 451	1 544 429
	Banque Royale du Canada		
284 000	3,66 %, éch. le 25 janv. 2017	297 746	294 505
83 000	2,26 %, éch. le 12 mars 2018	85 411	84 954
711 000	2,82 %, éch. le 12 juill. 2018	744 666	740 789
579 000	2,35 %, éch. le 9 déc. 2019	593 132	595 434
101 000	2,86 %, éch. le 4 mars 2021	106 085	105 566
105 000	1,97 %, éch. le 2 mars 2022	103 177	102 785
	Banque Royale du Canada (remb. par antic.)		
326 000	3,04 %, éch. le 17 juill. 2024-(2019)	325 941	337 241
	Shaw Communications Inc.		
128 000	5,65 %, éch. le 1er oct. 2019	139 538	146 582
	Silgan Holdings Inc. (remb. par antic.)		
195 000	5,50 %, éch. le 1er févr. 2022-(1er août 2017)	208 793	253 592
	Simon Property Group LP (remb. par antic.)		
375 000	5,65 %, éch. le 1er févr. 2020-(1er nov. 2019)	437 259	534 532
	Simon Property Group LP (remb. par antic.)		
338 000	2,75 %, éch. le 1er déc. 2022-(1er nov. 2022)	312 184	406 411
	Suncor Énergie, Inc.		
315 000	5,80 %, éch. le 22 mai 2018	352 059	353 750
	TELUS Corporation		
175 000	5,05 %, éch. le 4 déc. 2019	190 592	197 934
932 000	5,05 %, éch. le 23 juill. 2020	1 019 531	1 057 161
	TELUS Corporation (remb. par antic.)		
162 000	2,35 %, éch. le 28 mars 2022-(28 févr. 2022)	161 564	158 110
	Thermo Fisher Scientific Inc.		
77 000	3,30 %, éch. le 15 févr. 2022	93 683	95 219
	ThermoFisher Scientific, Inc. (remb. par antic.)		
465 000	3,60 %, éch. le 15 août 2021-(15 mai 2021)	609 387	592 910
	La Banque Toronto-Dominion		
299 000	2,45 %, éch. le 2 avr. 2019	305 470	309 822
33 000	2,56 %, éch. le 24 juin 2020	34 101	34 152
587 000	2,62 %, éch. le 22 déc. 2021	601 517	603 152
1 734 000	3,23 %, éch. le 24 juill. 2024	1 846 965	1 809 479
	Union Gad Ltd. (remb. par antic.)		
250 000	3,79 %, éch. le 10 juill. 2023-(10 avr. 2023)	273 900	269 328
	Union Gas Limited		
125 000	4,85 %, éch. le 25 avr. 2022	140 690	144 312
	UnitedHealth Group Incorporated		
779 000	2,88 %, éch. le 15 déc. 2021	998 963	966 669
	Universal Health Services Inc.		
30 000	3,75 %, éch. le 1er août 2019	38 275	38 381
	Universal Health Services Inc. (remb. par antic.)		
60 000	4,75 %, éch. le 1er août 2022-(2017)	79 174	76 415
	Ventas Canada Finance Ltd.		
356 000	3,00 %, éch. le 1er sept. 2019-(2019)	368 572	368 399
	Ventas Canada Finance Ltd. (remb. par antic.)		
325 000	4,13 %, éch. le 30 sept. 2024-(30 juin 2024)	323 707	338 269
	Veresen Inc.		
107 000	3,95 %, éch. le 14 mars 2017	111 759	110 573
	Verizon Communications Inc.		
681 000	5,15 %, éch. le 15 sept. 2023	971 696	934 320
	Vermilion Energy Inc. (remb. par antic.)		
290 000	6,50 %, éch. le 10 févr. 2016-(2014)	297 728	291 364
	Vidéotron Ltée		
308 000	6,88 %, éch. le 15 juill. 2021	334 722	330 710
	Vidéotron Ltée (remb. par antic.)		
250 000	7,13 %, éch. le 15 janv. 2020-(2015)	269 038	259 641
	WellPoint Inc.		
46 000	3,50 %, éch. le 15 août 2024	58 098	55 380
	Wells Fargo & Company		
580 000	3,00 %, éch. le 19 févr. 2025	725 327	692 661
	Westcoast Energy Inc.		
362 000	5,60 %, éch. le 16 janv. 2019	401 766	408 171
450 000	4,57 %, éch. le 2 juill. 2020	481 330	499 209
359 000	3,12 %, éch. le 5 déc. 2022	338 104	365 009
		46 953 787	48 691 512
	TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES	49 339 912	51 109 153

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

Fonds Scotia revenu avantage (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($) / Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 7,1 %			
Bons du Trésor – 7,1 %			
6 792 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada 0,00 %, éch. entre le 10 sept. 2015 et le 24 sept. 2015	6 783 307	6 783 479
7 868 000 (U.S.)	Bons du Trésor des États-Unis 0,00 %, éch. entre le 24 sept. 2015 et le 12 nov. 2015	9 761 074	9 826 637
		16 544 381	16 610 116
Fonds à revenu fixe – 2,7 %			
1 768 764	Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	6 118 370	6 261 426
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)			
Fonds d'actions étrangères – 3,8 %			
722 812	Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	7 581 995	8 268 977
55 315	Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	617 871	617 868
		8 199 866	8 886 845
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	173 775 904	192 466 056
	Contrats de change à terme – 0,0 %		1 119
	Swaps – (0,1 %)		(257 285)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 18,0 %		42 101 989
	ACTIF NET – 100,0 %		234 311 879

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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
25 août 2015	Dollar canadien	885 446	Franc suisse	660 000	884 327	1 119

Les contrats de change à terme en cours au 30 juin 2015 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				
2 000	3 août 2015	64 840	0,58 %	(6 363)
200	3 août 2015	6 484	0,58 %	(637)
200	3 août 2015	6 484	0,58 %	(637)
2 000	4 août 2015	64 840	0,58 %	(6 363)
7 854	4 août 2015	254 627	0,58 %	(24 987)
456	4 août 2015	14 784	0,58 %	(1 451)
5 946	5 août 2015	192 769	0,58 %	(18 917)
344	5 août 2015	11 152	0,58 %	(1 094)
11 000	13 août 2015	356 620	0,58 %	(34 996)
5 200	14 août 2015	168 584	0,58 %	(16 544)
9 400	17 août 2015	304 748	0,58 %	(29 906)
300	24 août 2015	9 726	0,58 %	(955)
6 400	14 oct. 2015	207 488	0,58 %	(20 362)
3 400	10 déc. 2015	110 228	0,63 %	(10 823)
1 800	10 déc. 2015	58 356	0,63 %	(5 730)
1 000	10 déc. 2015	32 420	0,63 %	(3 183)
600	10 déc. 2015	19 452	0,63 %	(1 910)
6 800	17 déc. 2015	220 456	0,63 %	(21 647)
2 400	17 déc. 2015	77 808	0,63 %	(7 640)
2 400	22 déc. 2015	77 808	0,63 %	(7 640)
8 600	23 déc. 2015	278 812	0,63 %	(27 377)
500	27 mai 2016	16 274	0,63 %	(1 670)
200	27 mai 2016	6 510	0,63 %	(668)
2 000	1er juin 2016	64 382	0,63 %	(5 785)
				(257 285)

Les swaps en cours au 30 juin 2015 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)

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

1. Le Fonds (note 1)

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

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt	30 juin 2015 ($)	31 décembre 2014 ($)
Moins de 1 an	379 228	13 013 842
De 1 à 3 ans	4 929 715	4 053 077
De 3 à 5 ans	12 407 585	12 674 253
De 5 à 10 ans	32 941 751	32 637 228
Plus de 10 ans	450 867	3 109 457
	51 109 146	65 487 857

Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 710 731 $, ou environ 0,3 % (865 197 $ ou environ 0,4 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

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

	30 juin 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Livre sterling	2 264 914	1,0	226 491	0,1
Euro	(16 246)	0,0	(1 624)	0,0
Franc suisse	448 903	0,2	44 890	0,0
Dollar américain	104 146 280	44,4	10 414 628	4,4
	106 843 851	45,5	10 684 384	4,5

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	66 718 100	28,7	6 671 810	2,9
Livre sterling	281 446	0,1	28 145	0,0
	66 999 546	28,8	6 699 955	2,9

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 51,6 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (56,0 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 12 085 373 $ (13 009 757 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
Notation	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	4,7	1,0	33,2	9,3
AA	20,3	4,4	0,3	0,1
A	29,6	6,5	21,0	5,9
BBB	39,6	8,6	39,6	11,1
BB	4,6	1,0	3,9	1,1
B	0,9	0,2	1,8	0,5
SANS NOTATION	0,3	0,1	0,2	0,1
	100,0	21,8	100,0	28,1

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

v) Risque de liquidité

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	5 957 427	–	495 953
Passif au titre des options vendues	–	395 719	–	158 767
Perte latente sur les instruments dérivés	–	257 285	–	455 825
Parts rachetables	234 311 879	–	232 522 096	–
	234 311 879	6 610 431	232 522 096	1 110 545

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

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Biens de consommation discrétionnaire	6,5	7,4
Biens de consommation de base	1,1	0,2
Obligations de société	20,8	18,7
Énergie	6,4	9,9
Obligations du gouvernement fédéral	1,0	9,3
Services financiers	15,1	15,1
Fonds à revenu fixe	2,7	2,3
Fonds d'actions étrangères	3,8	3,3
Soins de santé	2,2	3,6
Industries	3,3	3,9
Technologies de l'information	1,6	2,0
Matières premières	–	0,2
Services de télécommunications	4,2	4,9
Bons du Trésor	7,1	5,0
Services publics	6,3	5,5

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

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	106 310 242	3 582 665	–	109 892 907
Obligations et débentures	–	51 109 153	–	51 109 153
Fonds sous-jacents	15 148 271	–	–	15 148 271
Instruments du marché monétaire	177	16 609 939	–	16 610 116
Bons de souscription, droits de souscription et options	101 328	–	–	101 328
Contrats de change à terme – actif	–	1 119	–	1 119
	121 560 018	71 302 876	–	192 862 894
Passif au titre des options vendues	(395 719)	–	–	(395 719)
Swaps – passif	–	(257 285)	–	(257 285)
	121 164 299	71 045 591	–	192 209 890

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

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

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

	30 juin 2015			
Actifs financiers	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	1 119	–	–	1 119
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	1 119	–	–	1 119

Passifs financiers	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options – hors cote	65 761	–	–	65 761
Swaps	257 285	–	–	257 285
	323 046	–	–	323 046

Fonds Scotia revenu avantage (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

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

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

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

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)**	**Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)**	**Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)**
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	833 989 452	6 261 426 $	2,7
Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	1 541 430 083	8 268 977	3,5
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	673 834 820	617 868	0,3
		15 148 271	6,5

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

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

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	**Actif net par part ($)**	**Valeur liquidative par part ($)**	**Actif net par part ($)**
Série A	11,19	11,19	11,12	11,12
Série M	11,24	11,24	11,11	11,11

Fonds Scotia canadien équilibré (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	2 197 563 009 $	2 140 623 889 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	3 765 656	221 489
Gain latent sur les swaps	–	13 235
Trésorerie	33 288 582	75 403 339
Souscriptions à recevoir	1 293 151	2 231 631
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 936 309	1 720 643
	2 237 846 707	2 220 214 226
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	3 827 119	–
Rachats à payer	1 920 176	1 291 963
Charges à payer	197 205	–
Distributions à verser	126 027	1 199
Perte latente sur les contrats de change à terme	3 647 855	890 708
Perte latente sur les swaps	1 920 097	–
	11 638 479	2 183 870
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 226 208 228 $	2 218 030 356 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	2 226 028 061 $	2 217 917 317 $
Série D	3 754 $	3 582 $
Série F	176 413 $	109 457 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	24,63 $	23,61 $
Série D	10,47 $	10,03 $
Série F	24,16 $	23,18 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	13 785 089 $	14 520 561 $
Revenus d'intérêts à distribuer	14 309 176	14 570 224
Distributions sur gains en capital reçues	–	(50 069)
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	42 548 671	77 145 527
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(7 027 564)	(7 598 546)
Gain (perte) net réalisé sur les swaps	7 449 417	9 465 816
Gain (perte) net de change réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change latent	(122 932)	(720 838)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	47 813 050	58 814 528
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	787 020	6 121 795
Variation du gain (de la perte) latent sur les swaps	(1 933 332)	(3 705 457)
Gain (perte) net sur les placements	117 608 595	168 563 541
Prêts de titres	5 617	26 364
Gain (perte) net de change sur la trésorerie réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	5 398 659	–
Autres revenus	19 868	23 331
Total des revenus (pertes)	123 032 739	168 613 236
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	19 553 184	19 400 227
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 005 653	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 652	3 304
Charges d'intérêts et découverts bancaires	–	700
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	346 343	531 694
Honoraires d'audit	–	23 988
Droits de garde	–	20 200
Droits de dépôt	–	37 210
Frais juridiques	–	7 037
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	708 510
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	104 181
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 271 952	2 228 817
Coûts de transactions	321 104	597 121
Total des charges	23 499 888	23 662 989
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(1 495)
Charges, montant net	23 499 888	23 661 494
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	99 532 851 $	144 951 742 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	99 527 283 $	144 943 882 $
Série D	172 $	– $
Série F	5 396 $	7 860 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,08 $	1,47 $
Série D	0,48 $	– $
Série F	1,10 $	1,55 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	91 975 529	98 764 246
Série D	357	–
Série F	4 897	5 072

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

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

Fonds Scotia canadien équilibré (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 217 917 317 $	2 225 996 887 $
Série D	3 582	–
Série F	109 457	106 377
	2 218 030 356	2 226 103 264
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	99 527 283	144 943 882
Série D	172	–
Série F	5 396	7 860
	99 532 851	144 951 742
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(3 799 410)	(3 583 472)
Série D	(18)	–
Série F	(1 114)	(475)
	(3 800 542)	(3 583 947)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Série A	108 882 037	111 921 858
Série F	61 560	19 245
Distributions réinvesties		
Série A	3 669 620	3 577 219
Série D	18	–
Série F	1 114	476
Montants versés pour le rachat		
Série A	(200 168 786)	(233 006 834)
Série F	–	(32 820)
	(87 554 437)	(117 520 856)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	8 110 744	23 852 653
Série D	172	–
Série F	66 956	(5 714)
	8 177 872	23 846 939
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 226 028 061	2 249 849 540
Série D	3 754	–
Série F	176 413	100 663
	2 226 208 228 $	2 249 950 203 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	99 532 851 $	144 951 742 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(42 548 671)	(77 145 527)
(Gain) perte de change sur la trésorerie latent	(5 469 389)	720 838
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(47 813 050)	(58 814 528)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	(787 020)	(6 121 795)
Variation (du gain) de la perte latent sur les swaps	1 933 332	3 705 457
Achats d'actifs financiers non dérivés	(178 111 048)	(300 257 507)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	211 212 545	415 856 292
Coûts de transactions	321 104	597 121
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(215 666)	(324 228)
Charges à payer	4 024 324	3 897 967
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	42 079 312	127 065 832
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	109 882 077	113 000 674
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(199 540 573)	(232 381 647)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(4 962)	(5 903)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(89 663 458)	(119 386 876)
Variation du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	5 469 389	(720 838)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(47 584 146)	7 678 956
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	75 403 339	53 580 409
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	33 288 582 $	60 538 527 $
Intérêts reçus [1]	14 304 349	14 591 327
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	13 227 908	13 643 534

[1] *Classés comme éléments d'exploitation*

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

Fonds Scotia canadien équilibré (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 63,0 %			
Énergie – 8,3 %			
5 810 600	Canadian Energy Services & Technology Corporation	31 112 099	41 836 320
434 800	Canadian Natural Resources Ltd.	18 335 178	14 739 720
477 970	Enbridge Inc.	15 003 676	27 918 228
737 800	Paramount Resources Ltd.	22 967 360	21 174 860
569 000	PrairieSky Royalty Ltd.	15 572 906	17 929 190
514 900	Suncor Énergie Inc.	23 943 528	17 712 560
841 140	TransCanada Corporation	34 339 181	42 696 266
		161 273 928	184 007 144
Matières premières – 2,0 %			
207 400	Franco-Nevada Corporation	13 324 949	12 354 818
471 800	West Fraser Timber Co., Ltd.	23 935 257	32 379 634
		37 260 206	44 734 452
Industries – 6,0 %			
752 900	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	29 878 076	54 253 974
70 400	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	15 584 294	14 081 408
515 800	Danaher Corporation	31 854 266	55 112 206
315 000	Progressive Waste Solutions Ltd.	11 328 217	10 552 500
		88 644 853	134 000 088
Biens de consommation discrétionnaire – 9,0 %			
524 300	Dollarama inc.	14 661 291	39 689 510
292 600	Compagnie de la Baie d'Hudson	7 637 795	8 119 650
783 205	Magna International Inc.	24 001 612	54 902 671
423 224	Restaurant Brands International Inc.	19 897 869	20 207 893
676	Restaurant Brands International Limited Partnership	27 885	30 589
311 700	Starwood Hotels & Resorts Worldwide, Inc.	16 570 377	31 568 253
327 900	Walt Disney Company, The	16 734 785	46 727 603
		99 531 614	201 246 169
Biens de consommation de base – 3,7 %			
601 900	Coca-Cola Company, The	23 440 443	29 479 696
827 400	Les Compagnies Loblaw limitée	40 135 572	52 192 392
		63 576 015	81 672 088
Soins de santé – 4,5 %			
361 000	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	44 090 504	100 022 270
Services financiers – 18,9 %			
693 400	American International Group, Inc.	35 224 449	53 537 647
966 300	La Banque de Nouvelle-Écosse	51 927 264	62 297 361
1 009 900	Citigroup Inc.	40 485 983	69 675 242
1 960 700	Element Financial Corp., reçus de souscription	33 331 900	38 527 755
1 933 900	Société Financière Manuvie	41 812 678	44 885 819
994 400	Banque Royale du Canada	48 533 216	75 952 272
1 425 200	La Banque Toronto-Dominion	52 906 332	75 592 608
		304 221 822	420 468 704
Technologies de l'information – 8,4 %			
1 199 862	Davis + Henderson Income Corporation	46 760 167	47 898 491
103 884	Google Inc., cat. C	42 577 335	67 534 266
1 311 700	Microsoft Corporation	38 121 160	72 328 868
		127 458 662	187 761 625
Services de télécommunications – 2,2 %			
536 000	Rogers Communications Inc., cat. B	22 896 378	23 744 800
575 200	TELUS Corporation	20 121 008	24 750 856
		43 017 386	48 495 656
	TOTAL DES ACTIONS	969 074 990	1 402 408 196
FONDS À REVENU FIXE – 35,7 %			
58 063 808	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	798 090 340	795 154 813
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 767 165 330	2 197 563 009
	Contrats de change à terme – 0,0 %		117 801
	Swaps – (0,1 %)		(1 920 097)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,4 %		30 447 515
	ACTIF NET – 100,0 %		2 226 208 228

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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
16 juill. 2015	Dollar canadien	38 811 331	Dollar américain	32 182 000	40 213 425	(1 402 094)
16 juill. 2015	Dollar canadien	22 265 796	Dollar américain	18 418 000	23 014 445	(748 649)
16 juill. 2015	Dollar américain	32 182 000	Dollar canadien	39 305 293	39 286 545	907 293
16 juill. 2015	Dollar américain	18 418 000	Dollar canadien	22 485 542	22 474 817	528 418
20 août 2015	Dollar canadien	73 897 800	Dollar américain	60 000 000	75 026 259	(1 128 459)
20 août 2015	Dollar canadien	24 640 100	Dollar américain	20 000 000	25 008 753	(368 653)
20 août 2015	Dollar américain	60 000 000	Dollar canadien	73 288 620	73 202 696	1 734 544
20 août 2015	Dollar américain	20 000 000	Dollar canadien	24 412 300	24 383 679	595 401
						117 801

Les contrats de change à terme en cours au 30 juin 2015 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				
220 360	4 déc. 2015	9 651 768	0,63 %	(812 116)
300 640	7 déc. 2015	13 168 032	0,63 %	(1 107 981)
				(1 920 097)

Les swaps en cours au 30 juin 2015 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)

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

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir un équilibre entre 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. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 13 857 222 $, ou environ 0,6 % (13 837 583 $ ou environ 0,6 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

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.

	30 juin 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Livre sterling	638 485	0,0	63 849	0,0
Franc suisse	1	0,0	0	0,0
Dollar américain	460 326 393	20,7	46 032 639	2,1
	460 964 879	20,7	46 096 488	2,1

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	347 541 725	15,7	34 754 173	1,6
Livre sterling	588 388	0,0	58 839	0,0
Franc suisse	1	0,0	0	0,0
	348 130 114	15,7	34 813 012	1,6

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 63,9 % de l'actif net du Fonds (60,7 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 142 330 790 $ (134 704 978 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des actions privilégiées et des dérivés.

v) Risque de liquidité

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	6 070 527	–	1 293 162
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	5 567 952	–	890 708
Parts rachetables	2 226 208 228	–	2 218 030 356	–
	2 226 208 228	11 638 479	2 218 030 356	2 183 870

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

vi) Risque de concentration

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

Fonds Scotia canadien équilibré (non audité – suite)

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Biens de consommation discrétionnaire	9,0	8,1
Biens de consommation de base	3,7	5,2
Énergie	8,3	10,0
Services financiers	18,9	17,6
Fonds à revenu fixe	35,7	35,8
Soins de santé	4,5	4,0
Industries	6,0	6,0
Technologies de l'information	8,4	5,6
Matières premières	2,0	2,0
Services de télécommunications	2,2	2,2

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

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	1 402 408 196	–	–	1 402 408 196
Fonds sous-jacents	795 154 813	–	–	795 154 813
Contrats de change à terme – actif	–	3 765 656	–	3 765 656
	2 197 563 009	3 765 656	–	2 201 328 665
Contrats de change à terme – passif	–	(3 647 855)	–	(3 647 855)
Swaps – passif	–	(1 920 097)	–	(1 920 097)
	2 197 563 009	(1 802 296)	–	2 195 760 713

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	1 347 049 780	–	–	1 347 049 780
Fonds sous-jacents	793 574 109	–	–	793 574 109
Contrats de change à terme – actif	–	221 489	–	221 489
Swaps – actif	–	13 235	–	13 235
	2 140 623 889	234 724	–	2 140 858 613
Contrats de change à terme – passif	–	(890 708)	–	(890 708)
	2 140 623 889	(655 984)	–	2 139 967 905

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

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

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

	30 juin 2015			
Actifs financiers	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	3 765 656	(2 932 823)	–	832 833
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	3 765 656	(2 932 823)	–	832 833

Passifs financiers	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	3 647 855	(2 932 823)	–	715 032
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	1 920 097	–	–	1 920 097
	5 567 952	(2 932 823)	–	2 635 129

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

Passifs financiers	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	890 708	–	–	890 708
Swaps	–	–	–	–
	890 708	–	–	890 708

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

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

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 950 709 764	795 154 813	35,7
		795 154 813	35,7

Fonds Scotia canadien équilibré (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	793 574 109	35,8
		793 574 109	35,8

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

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	24,63	24,63	23,61	23,61
Série D	10,47	10,47	10,04	10,03
Série F	24,15	24,16	23,18	23,18

Fonds Scotia équilibré de dividendes (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	329 057 403 $	332 864 969 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	66 658	2 584
Trésorerie	14 849 302	21 722 830
Montant à recevoir pour la vente de titres	5 466 747	107 735
Souscriptions à recevoir	334 649	645 049
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	616 859	578 443
	350 391 618	355 921 610
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	563 543	–
Achats de placements à payer	1 770 013	4 052 340
Rachats à payer	284 475	964 276
Charges à payer	27 383	–
Distributions à verser	–	24
Perte latente sur les contrats de change à terme	512 160	378 110
	3 157 574	5 394 750
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	347 234 044 $	350 526 860 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	347 170 067 $	350 526 860 $
Série D	63 977 $	– $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	12,48 $	12,25 $
Série D	10,28 $	– $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	3 582 266 $	2 370 960 $
Revenus d'intérêts à distribuer	803 783	877 230
Distributions sur gains en capital reçues	–	20 488
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	10 014 285	18 360 915
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(1 215 764)	(879 801)
Gain (perte) net de change réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change latent	96 982	264 819
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(3 741 834)	10 707 294
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	(69 976)	556 260
Gain (perte) net sur les placements	9 469 742	32 278 165
Prêts de titres	40 924	12 700
Gain (perte) net de change sur la trésorerie réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	844 788	–
Autres revenus	2 829	4 726
Total des revenus (pertes)	10 358 283	32 295 591
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 899 798	2 227 563
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	140 604	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	260	400
Charges d'intérêts et découverts bancaires	199	793
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	101 677	48 682
Honoraires d'audit	–	2 894
Droits de garde	–	2 984
Droits de dépôt	–	10 372
Frais juridiques	–	865
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	50 091
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	9 219
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	323 835	241 248
Coûts de transactions	316 628	294 294
Total des charges	3 783 001	2 889 405
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	6 575 282 $	29 406 186 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	6 576 153 $	29 406 186 $
Série D	(871)$	– $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,23 $	1,42 $
Série D	(0,19)$	– $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	28 316 503	20 682 010
Série D	4 619	–

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

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

Fonds Scotia équilibré de dividendes (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	350 526 860 $	219 095 163 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	6 576 153	29 406 186
Série D	(871)	–
	6 575 282	29 406 186
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(157 035)	(328 788)
Série D	(1)	–
	(157 036)	(328 788)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produits d'émission		
Série A	34 163 599	92 631 736
Série D	64 849	–
Distributions réinvesties		
Série A	155 187	323 909
Montants versés pour le rachat		
Série A	(44 094 697)	(18 186 409)
	(9 711 062)	74 769 236
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(3 356 793)	103 846 634
Série D	63 977	–
	(3 292 816)	103 846 634
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	347 170 067	322 941 797
Série D	63 977	–
	347 234 044 $	322 941 797 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 575 282 $	29 406 186 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(10 014 285)	(18 360 915)
(Gain) perte de change sur la trésorerie latent	(847 512)	(264 819)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	3 741 834	(10 707 294)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	69 976	(556 260)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(169 998 424)	(184 738 476)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	172 120 474	132 045 425
Coûts de transactions	316 628	294 294
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(38 416)	(52 077)
Charges à payer	590 926	504 164
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	2 516 483	(52 429 772)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	34 538 848	92 504 975
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(44 774 498)	(18 168 939)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 873)	(4 890)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(10 237 523)	74 331 146
Variation du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	847 512	264 819
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(7 721 040)	21 901 374
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	21 722 830	19 434 850
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	14 849 302 $	41 601 043 $
Intérêts versés[1)]	199	–
Intérêts reçus[1)]	811 528	864 730
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts[1)]	3 434 428	2 282 701

1) Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 82,4 %			
Énergie – 12,9 %			
14 900	AltaGas Ltd.	613 135	566 796
98 100	ARC Resources Ltd.	2 793 797	2 099 340
54 600	Baytex Energy Corporation	1 008 117	1 060 878
159 200	Bonavista Energy Corporation	1 123 756	1 080 968
520 900	Canadian Energy Services & Technology Corporation	2 396 790	3 750 480
212 500	Canyon Services Group Inc	2 416 828	1 234 625
65 100	EnCana Corporation	1 428 215	896 427
441 020	NuVista Energy Ltd.	3 619 343	2 950 424
61 200	Paramount Resources Ltd.	2 713 988	1 756 440
164 400	Pason Systems Inc.	3 187 058	3 674 340
72 500	Pembina Pipeline Corporation	3 123 259	2 926 825
1 588 400	Perpetual Energy Inc.	2 584 240	1 556 632
800	PrairieSky Royalty Ltd.	24 707	25 208
143 104	Precision Drilling Corporation	1 606 782	1 202 074
576 100	Secure Energy Services Inc.	8 477 960	7 362 558
236 636	Seven Generations Energy Ltd.	4 517 014	3 861 900
288 700	Total des sociétés pétrolières et gazières du Canada	2 803 091	2 511 690
189 500	Trilogy Energy Corporation	4 940 499	1 070 675
742 300	Trinidad Drilling Ltd.	7 119 016	2 998 892
370 800	Western Energy Services Corp.	2 490 380	2 146 932
		58 987 975	44 734 104
Matières premières – 2,5 %			
637 388	Canexus Corp.	4 625 404	930 586
49 400	Goldcorp, Inc.	1 381 689	1 001 338
334 500	Interfor Corporation	6 851 143	6 853 905
		12 858 236	8 785 829
Industries – 15,5 %			
91 300	Black Diamond Group Ltd.	2 125 446	1 598 663
67 400	Boyd Group Income Fund	3 029 630	3 553 328
94 500	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	7 114 884	6 809 670
33 900	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	7 084 181	6 780 678
19 100	Eaton Corporation	1 484 551	1 609 618
26 500	Ingersoll-Rand PLC	1 617 506	2 231 419
370 400	Morneau Shepell, Inc.	6 355 330	6 156 048
34 550	Ryder System, Inc.	2 307 993	3 770 134
229 600	Stantec Inc.	7 298 988	8 380 400
120 200	TransForce, Inc.	2 862 412	3 044 666
76 162	Triumph Group, Inc.	5 543 378	6 277 156
28 900	Union Pacific Corporation	3 808 500	3 441 817
		50 632 799	53 653 597
Biens de consommation discrétionnaire – 16,2 %			
31 800	Advance Auto Parts, Inc.	5 202 424	6 325 685
491 600	Aimia Inc	8 046 798	6 685 760
41 200	Aramark	1 549 414	1 592 591
56 500	Brunswick Corporation	2 651 374	3 588 982
257 000	Cineplex, Inc.	9 758 620	12 084 140
75 800	Dollar General Corp.	6 653 081	7 357 808
16 400	Dollar Tree, Inc.	1 422 899	1 617 940
295 400	EnerCare Inc	2 724 920	3 928 820
72 900	Les Vêtements de Sport Gildan inc.	2 293 494	3 024 621
164 700	Compagnie de la Baie d'Hudson	4 285 694	4 570 425
275 000	Whistler Blackcomb Holdings Inc.	4 370 924	5 417 500
		48 959 642	56 194 272
Biens de consommation de base – 1,8 %			
65 400	Reynolds American Inc.	5 306 268	6 096 306
Soins de santé – 10,1 %			
15 100	Anthem, Inc.	2 772 514	3 094 890
42 297	Becton, Dickinson and Company	5 995 700	7 484 530
96 647	Medtronic, Inc.	8 512 935	8 942 627
8 652	Pfizer Inc.	356 712	362 161
79 900	Team Health Holdings Inc.	5 021 161	6 519 374

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)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Soins de santé (suite)			
27 200	Universal Health Services Inc., cat. B	3 308 956	4 827 357
28 200	Zimmer Biomet Holdings Inc.	3 073 256	3 836 745
		29 041 234	35 067 684
Services financiers – 18,8 %			
424 317	Altus Group Ltd.	8 603 244	7 552 843
15 900	American Express Company	1 647 515	1 543 392
95 300	La Banque de Nouvelle-Écosse	6 206 082	6 143 991
849 400	Financière Canaccord Inc.	6 264 486	6 608 332
33 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	3 159 014	3 038 310
111 500	CI Financial Corporation	3 681 723	3 746 400
32 385	Colliers International Group Inc.	699 472	1 548 003
88 800	Discover Financial Services	6 208 300	6 388 804
465 300	Fiera Sceptre Inc.	5 494 278	5 765 067
30 085	FirstService Corporation	310 104	1 044 551
154 900	Gluskin Sheff + Associés inc.	4 242 331	3 887 990
121 700	L'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	5 337 117	5 112 617
324 000	Société Financière Manuvie	7 025 586	7 520 040
39 300	Banque Royale du Canada	3 122 654	3 001 734
55 600	La Banque Toronto-Dominion	3 004 710	2 949 024
		65 006 616	65 851 098
ACTIONS (suite)			
Technologies de l'information – 3,6 %			
91 821	Davis + Henderson Income Corporation	3 484 607	3 665 494
61 000	Intel Corporation	2 395 070	2 317 203
67 600	Open Text Corporation	4 148 628	3 429 348
36 738	SAP AG, CAAE	3 090 403	3 222 438
		13 118 708	12 634 483
Services de télécommunications – 1,0 %			
79 616	Rogers Communications Inc., cat. B	3 402 503	3 526 989
		287 313 981	286 544 362
Fonds à revenu fixe – 12,2 %			
2 359 415	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	31 835 120	32 311 004
932 510	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	9 799 648	10 202 037
		41 634 768	42 513 041
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	328 948 749	329 057 403
	Contrats de change à terme – (0,1 %)		(445 502)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 5,5 %		18 622 143
	ACTIF NET – 100,0 %		347 234 044

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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
16 juill. 2015	Dollar canadien	15 232 329	Dollar américain	12 600 000	15 744 489	(512 160)
16 juill. 2015	Dollar américain	3 800 000	Dollar canadien	4 681 600	4 679 367	66 658
						(445 502)

Les contrats de change à terme en cours au 30 juin 2015 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)

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

1. Le Fonds (note 1)

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

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents exposés au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 689 097 $, ou environ 0,2 % (693 752 $ ou environ 0,2 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

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

	30 juin 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	91 957 598	26,5	9 195 760	2,6
	91 957 598	26,5	9 195 760	2,6

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

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 82,4 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (82,9 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 28 654 436 $ (29 069 823 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	2 645 414	–	5 016 640
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	512 160	–	378 110
Parts rachetables	347 234 044	–	350 526 860	–
	347 234 044	3 157 574	350 526 860	5 394 750

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les

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

porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Biens de consommation discrétionnaire	16,2	16,2
Biens de consommation de base	1,8	0,9
Énergie	12,9	14,4
Services financiers	18,8	22,5
Fonds à revenu fixe	12,2	12,0
Soins de santé	10,1	8,2
Industries	15,5	9,8
Technologies de l'information	3,6	5,2
Matières premières	2,5	3,8
Services de télécommunications	1,0	1,7

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

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	286 544 362	–	–	286 544 362
Fonds sous-jacents	42 513 041	–	–	42 513 041
Contrats de change à terme – actif	–	66 658	–	66 658
	329 057 403	66 658	–	329 124 061
Contrats de change à terme – passif	–	(512 160)	–	(512 160)
	329 057 403	(445 502)	–	328 611 901

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	290 698 233	–	–	290 698 233
Fonds sous-jacents	42 166 736	–	–	42 166 736
Contrats de change à terme – actif	–	2 584	–	2 584
	332 864 969	2 584	–	332 867 553
Contrats de change à terme – passif	–	(378 110)	–	(378 110)
	332 864 969	(375 526)	–	332 489 443

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

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

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

	30 juin 2015			
Actifs financiers	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	66 658	(66 658)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	66 658	(66 658)	–	–

Passifs financiers	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	512 160	(66 658)	–	445 502
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	512 160	(66 658)	–	445 502

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

Passifs financiers	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	378 110	(2 584)	–	375 526
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	378 110	(2 584)	–	375 526

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

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

Fonds Scotia équilibré de dividendes (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 860 619 761	10 202 037	2,9
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 950 709 764	32 311 004	9,3
		42 513 041	12,2

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	9 919 964	2,8
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	32 246 772	9,2
		42 166 736	12,0

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

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	12,48	12,48	12,25	12,25
Série D	10,28	10,28	–	–

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	832 337 870 $	792 915 988 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	6 877
Gain latent sur les contrats de change au comptant	13 522	1 493
Trésorerie	10 992 124	8 280 647
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	1 636 009	2 611 466
Montant à recevoir pour la vente de titres	23 803 026	2 367 331
Souscriptions à recevoir	930 320	1 296 422
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2 373 278	1 843 804
	872 086 149	809 324 028
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	1 439 944	–
Achats de placements à payer	24 120 511	3 077 996
Rachats à payer	733 520	673 666
Charges à payer	91 379	–
Distributions à verser	45 716	474
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	46
Perte latente sur les contrats de change au comptant	3 957	109
	26 435 027	3 752 291
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	845 651 122 $	805 571 737 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	843 179 430 $	802 896 990 $
Série conseillers	2 449 813 $	2 598 081 $
Série D	4 640 $	– $
Série F	17 239 $	76 666 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	20,25 $	19,26 $
Série conseillers	19,71 $	18,78 $
Série D	9,83 $	– $
Série F	20,51 $	19,49 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	9 361 686 $	6 478 219 $
Revenus d'intérêts à distribuer	3 279 755	3 159 292
Distributions sur gains en capital reçues	10 712	(6 915)
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	36 732 495	52 835 152
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(554 532)	(20 796)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	(2 136 026)	(1 526 175)
Gain (perte) net de change réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change latent	(112 855)	(141 700)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	5 820 819	182 295
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	(6 831)	179 385
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change au comptant	8 181	34
Gain (perte) net sur les placements	52 403 404	61 138 791
Prêts de titres	40 664	53 670
Gain (perte) net de change sur la trésorerie réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	26 774	–
Autres revenus	9 026	9 892
Total des revenus (pertes)	52 479 868	61 202 353
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	7 377 866	6 646 114
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	469 926	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	621	1 129
Charges d'intérêts et découverts bancaires	3 056	3 766
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	839 937	435 399
Honoraires d'audit	–	8 172
Droits de garde	–	69 203
Droits de dépôt	–	26 550
Frais juridiques	–	2 414
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	213 239
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	34 146
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	805 409	713 090
Coûts de transactions	541 239	656 475
Total des charges	10 038 054	8 809 697
Charges absorbées par le gestionnaire	(1 738)	(4 708)
Charges, montant net	10 036 316	8 804 989
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	42 443 552 $	52 397 364 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	42 310 366 $	52 196 302 $
Série conseillers	126 990 $	195 854 $
Série D	(89)$	– $
Série F	6 285 $	5 208 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,01 $	1,40 $
Série conseillers	0,97 $	1,36 $
Série D	(0,21)$	– $
Série F	2,40 $	1,70 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	41 696 665	37 197 046
Série conseillers	130 510	144 206
Série D	434	–
Série F	2 619	3 072

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

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

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	802 896 990 $	712 200 891 $
Série conseillers	2 598 081	2 922 653
Série F	76 666	16 500
	805 571 737	715 140 044
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	42 310 366	52 196 302
Série conseillers	126 990	195 854
Série D	(89)	–
Série F	6 285	5 208
	42 443 552	52 397 364
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(1 253 192)	(834 231)
Série conseillers	(1 178)	(2 670)
Série D	(18)	–
Série F	(282)	(417)
	(1 254 670)	(837 318)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	69 992 305	90 297 939
Série conseillers	96 675	278 912
Série D	5 656	–
Série F	448	55 480
Distributions réinvesties		
Série A	1 206 906	831 885
Série conseillers	1 026	2 325
Série D	18	–
Série F	282	417
Montants versés pour le rachat		
Série A	(71 973 945)	(59 423 133)
Série conseillers	(371 781)	(608 083)
Série D	(927)	–
Série F	(66 160)	(200)
	(1 109 497)	31 435 542
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	40 282 440	83 068 762
Série conseillers	(148 268)	(133 662)
Série D	4 640	–
Série F	(59 427)	60 488
	40 079 385	82 995 588
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	843 179 430	795 269 653
Série conseillers	2 449 813	2 788 991
Série D	4 640	–
Série F	17 239	76 988
	845 651 122 $	798 135 632 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	42 443 552 $	52 397 364 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(36 732 495)	(52 835 152)
(Gain) perte de change sur la trésorerie latent	(159 743)	141 700
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(5 820 819)	(182 295)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	6 831	(179 385)
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change au comptant	(8 181)	(34)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(661 188 904)	(766 014 710)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	663 409 537	734 102 546
Coûts de transactions	517 620	656 475
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	975 457	(281 062)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(529 474)	(233 212)
Charges à payer	1 531 323	1 371 255
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	4 444 704	(31 056 510)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	70 461 186	90 642 576
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(72 352 960)	(60 133 727)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 196)	(2 063)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(1 892 970)	30 506 786
Variation du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	159 743	(141 700)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 551 734	(549 724)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	8 280 647	3 436 055
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	10 992 124 $	2 744 631 $
Intérêts versés [1]	3 056	–
Intérêts reçus [1]	3 360 163	3 162 695
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	7 911 854	5 802 505

[1] *Classés comme éléments d'exploitation*

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

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 74,3 %			
Énergie – 7,5 %			
189 245	Bonavista Energy Corporation	1 379 950	1 284 974
14 564	Bonterra Energy Corp.	463 136	458 620
52 050	Boulder Energy Ltd.	476 704	432 015
15 200	BP PLC	120 326	125 296
16 717	BP PLC, CAAE	740 151	834 315
30 800	Caltex Australia Limited	1 024 245	941 150
19 900	Corporation Cameco	388 830	355 613
161 580	Canadian Natural Resources Ltd.	5 752 113	5 477 562
196 654	Canelson Drilling Inc.	885 007	849 545
57 500	Canyon Services Group Inc.	566 332	334 075
46 724	Cardinal Energy Ltd.	667 034	669 555
117 500	Cenovus Energy Inc.	3 622 765	2 346 475
41 100	Chevron Corporation	5 322 855	4 950 716
15 300	ConocoPhillips	1 260 919	1 173 483
50 500	Crescent Point Energy Corp.	1 998 478	1 294 315
8 100	Enbridge Income Fund Holdings Inc.	274 290	279 693
58 200	EnCana Corporation	1 232 462	801 414
64 400	Exxon Mobil Corporation	6 275 591	6 689 580
42 800	Freehold Royalties Ltd.	773 984	690 792
5 000	Frontline Limited	17 365	15 237
12 900	Gibson Energy Inc.	329 823	290 895
117 063	Granite Oil Corporation	789 453	736 326
38 300	Keyera Corp.	1 596 121	1 597 110
57 400	Macro Enterprises Inc.	217 672	164 164
31 100	MEG Energy Corporation	1 073 617	634 440
34 800	Neste Oyj	1 154 429	1 110 070
17 200	Occidental Petroleum Corporation	1 673 112	1 670 334
75 524	Painted Pony Petroleum Ltd	630 081	601 171
23 300	Paramount Resources Ltd.	1 258 862	668 710
163 913	Parex Resources Inc.	1 573 907	1 716 169
32 686	Les Pétroles Parkland	712 424	813 228
41 400	Pembina Pipeline Corporation	1 975 921	1 671 318
2 500	Peyto Exploration & Development Corporation	85 261	76 325
109 100	PHX Energy Services Corp.	672 741	597 868
26 200	PrairieSky Royalty Ltd.	818 245	825 562
115 200	Precision Drilling Corporation	1 150 553	967 680
67 000	Raging River Exploration Inc.	301 328	584 910
72 300	RMP Energy Inc.	440 969	169 182
2 500	Royal Dutch Shell PLC, cat. B	108 171	88 809
7 800	Schlumberger Limited	854 499	839 454
123 117	Secure Energy Services Inc.	1 868 751	1 573 435
27 035	ShawCor Ltée	1 332 204	989 211
69 500	Spartan Energy Corp.	208 650	214 060
112 900	Storm Resources Ltd.	521 094	536 275
218 236	Suncor Énergie Inc.	7 500 459	7 507 318
29 000	Tourmaline Oil Corp.	1 400 098	1 088 080
42 900	TransCanada Corporation	2 577 550	2 177 604
84 824	Trinidad Drilling Ltd.	708 551	342 689
256 900	Valeura Energy Inc., bons de souscription, 0,55 $, 28 févr. 2016*	–	18
130 800	Valeura Energy, Inc.	84 470	69 324
18 400	Vermilion Energy, Inc.	1 185 241	992 680
185 065	Western Energy Services Corp.	1 541 590	1 071 526
86 300	Whitecap Resources, Inc.	1 146 713	1 137 434
		70 735 097	63 527 804
Matières premières – 6,2 %			
38 600	Acacia Mining PLC	192 662	228 481
23 800	Agrium Inc.	1 994 191	3 150 406
111 600	Alamos Gold Inc.	1 135 136	789 012
79 800	Altri SGPS S.A.	388 512	362 952
20 200	Amcor Ltd/Australia	262 303	266 449
345 300	B2Gold Corporation	934 001	659 523
125 600	Société aurifère Barrick	4 457 988	1 676 760
ACTIONS (suite)			
Matières premières (suite)			
13 171	Canam Group Inc., cat. A	129 070	183 209
27 900	Canfor Corporation	718 889	758 880
20 900	Canfor Pulp Products, Inc.	307 997	327 294
329 300	Capstone Mining Corp.	843 199	401 746
19 500	CCL Industries Inc., cat. B	2 123 667	2 987 400
15 111	Chemtrade Logistics Income Fund	301 957	306 753
49 300	Detour Gold Corporation	622 371	708 441
4 900	Domtar Corporation	193 985	253 575
66 410	Eldorado Gold Corporation	524 470	344 004
179 300	Empresas CMPC SA	641 821	607 090
328 400	Evolution Mining Ltd.	365 126	363 255
107 900	Fibria Celulose S.A.	1 784 041	1 838 488
78 000	First Quantum Minerals Ltd.	1 429 356	1 273 740
30 046	Franco-Nevada Corporation	1 633 564	1 789 840
73 430	Goldcorp, Inc.	2 254 450	1 488 426
24 200	Gubre Fabrikalari TAS	82 461	79 747
20 206	Hansol Holdings Co., Ltd.	234 073	200 260
128 200	HudBay Minerals Inc.	1 442 682	1 333 280
2 072	Hyosung Corp.	284 283	332 064
167 600	Interfor Corporation	2 673 319	3 434 124
300	Israel Corporation Ltd., The	133 318	132 125
3 769	Korea Petrochemical Industry Co., Ltd.	740 912	810 095
9 000	Labrador Iron Ore Royalty Corp.	160 090	128 340
364 424	Lundin Mining Corporation	1 863 945	1 869 495
55 800	Major Drilling Group International Inc.	452 345	348 750
7 726	Methanex Corporation	526 276	538 657
42 900	Metsa Board OYJ	337 865	332 338
213 300	Newcrest Mining Limited	2 923 081	2 691 876
43 200	Newmont Mining Corporation	1 408 360	1 259 575
10 000	Nufarm Ltd/Australia	75 175	69 339
11 800	Nuplex Industries Ltd.	42 299	41 911
78 900	Redevances aurifères Osisko Ltée	1 196 896	1 240 308
22 100	Polaris Minerals Corporation	56 602	46 410
92 400	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	3 650 136	3 574 032
3 600	Randgold Resources Limited	327 821	301 714
700	Produits forestiers Résolu	15 840	9 836
2 181	Sansung Life & Science Co., Ltd.	243 253	254 864
525 720	Sherritt International Corporation	2 685 304	1 098 755
52 600	Silver Wheaton Corporation	1 272 532	1 138 790
3 700	Smurfit Kappy Group PLC	138 014	126 267
93 200	St. Barbara Limited	41 767	51 238
6 100	Stora Enso OYJ, cat. R	85 049	78 402
28	Sumitomo Chemical Co. Ltd.	89	210
173 100	Suzano Papel E Celulose Sa	964 058	1 150 009
100	Syngenta AG	54 383	51 166
77 596	Tahoe Resources Inc.	1 384 786	1 174 803
96 600	Ressources Teck Ltée, cat. B	3 021 384	1 195 908
3 000	Tosoh Corporation	23 358	23 244
119 100	UPM-Kymmene Oyj	2 820 046	2 639 393
23 841	Winpak Ltée	883 078	903 097
358 580	Yamana Gold Inc.	2 535 480	1 348 261
32 500	Yara International ASA	1 884 273	2 117 212
		59 903 389	52 891 619
Industries – 5,0 %			
1 200	3M Co.	205 705	231 174
1 400	AGCO Corporation	88 037	99 282
109 800	Air Canada	979 189	1 450 458
680 400	Air New Zealand Limited	1 346 666	1 467 181
3 300	Atlas Air Worldwide Holdings, Inc.	227 328	226 520
103 461	ATS Automation Tooling Systems Inc.	1 314 878	1 581 919
35 500	Badger Daylighting Ltd.	944 015	929 745
12 204	Boyd Group Income Fund	388 715	643 395
64 700	CAE Inc.	917 451	962 089
94 500	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5 174 030	6 809 670

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)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Industries (suite)			
10 385	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	1 758 435	2 077 208
5 000	Central Glass Co Ltd	27 946	26 157
6 500	Central Japan Railway Company	1 279 952	1 465 355
904 000	China Southern Airlines Co., Ltd.	971 890	1 324 703
1 600	CSX Corporation	63 936	65 355
3 000	Deere & Company	324 358	363 633
2 700	Derichebourg SA	11 378	10 815
18 100	Finning International Inc.	446 015	425 169
28 900	Gamesa Corporation Tecnologica SA	502 626	567 786
2 500	General Cable Corporation	60 545	61 605
6 700	General Dynamics Corporation	925 262	1 185 452
31 200	General Electric Company	960 599	1 035 363
405 850	Gunkul Engineering PCL	341 803	403 679
49 600	Harwoods Distribution Inc.	473 526	835 264
4 700	Hawaiian Holdings Inc.	114 928	139 414
4 900	Héroux-Devtek Inc.	53 144	54 292
183 100	International Consolidated Airlines Group SA	1 963 576	1 784 783
5 660	IS Dongseo Co. Ltd.	502 722	458 923
4 600	JetBlue Airways Corporation	118 006	119 270
1 200	JTEKT Corporation	29 427	28 351
200	Kimball International Inc., cat. B	2 814	3 037
3 100	Lockheed Martin Corporation	458 821	719 605
6 500	MacDonald, Dettwiler and Associates Ltd.	515 523	593 255
2 000	Mitsuboshi Belting Co. Ltd.	19 661	19 787
13 200	Morneau Shepell Inc.	231 832	219 384
700	Nichiha Corp.	11 605	13 422
4 000	Northrop Grumman Corporation	358 176	792 486
1 499 800	Pembangunan Perumahan Persero Tbk	346 246	486 368
9 654 300	PT Waskita Karya Persero Tbk	880 338	1 372 610
696 800	Qantas Airways Limited	1 573 661	2 110 518
4 500	Republic Airways Holdings Inc.	66 185	51 594
9 968	Métaux Russel Inc.	285 925	226 573
500	SkyWest Inc.	9 823	9 392
600	Southwest Airlines Co.	30 637	24 797
4 300	Spirit AeroSystems Holdings Inc.	269 469	295 968
9 700	Stantec Inc.	327 336	354 050
671 600	Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.,* reçus de souscription	906 660	906 660
5 200	Industries Toromont Ltée	163 696	162 448
29 800	Union Pacific Corporation	3 123 158	3 549 001
1 300	United Continental Holdings Inc.	86 865	86 069
3 900	Vestas Wind Systems AS	235 404	243 802
3 557 802	Waskita Karya TBK, droits, 1er juill. 2015*	39 159	13 665
33 400	WestJet Airlines Ltd.	852 444	880 424
53 200	Groupe WSP Global Inc.	1 828 293	2 091 292
		35 139 819	42 060 217
Biens de consommation discrétionnaire – 6,9 %			
24 000	1-800-Flowers.com Inc.	316 081	313 537
48 200	Aeropostale, Inc.	215 794	97 523
15 900	Aksa Akrilik Kimya Sanayii AS	78 376	80 779
9 400	Altice S.A.	1 069 490	1 626 452
3 900	Amazon.com, Inc.	1 876 228	2 114 418
1 600	American Eagle Outfitters Inc.	33 997	34 411
6 200	AutoCanada Inc.	275 151	256 060
28 500	Barratt Developments PLC	331 175	343 573
53 973	Bauer Performance Sports Ltd.	1 079 267	1 213 313
589 680	Berjaya Auto Berhad	470 313	526 688
21 800	Best Buy Co., Inc.	1 077 663	887 879
1 000	Betfair Group PLC	41 339	47 172
4 800	Big Lots, Inc.	283 379	269 804
3 200	Bilia AB	71 573	71 136
700	Build-A-Bear Workshop Inc.	18 173	13 980
7 000	Cablevision Systems Corporation	209 158	209 431

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Biens de consommation discrétionnaire (suite)			
11 300	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	1 332 261	1 509 454
13 002	Chesswood Group Ltd.	126 770	162 135
6 100	Cineplex, Inc.	257 159	286 822
12 700	Cogeco Câble Inc.	771 570	917 448
63 000	Comcast Corporation, cat. A	3 574 749	4 733 242
12 600	Create Restaurants Holdings Inc.	279 502	358 553
3 400	Daiichikosho Co Ltd	145 989	149 452
30 600	Debenhams PLC	54 581	53 657
2 700	Descente Ltd	49 666	50 569
19 400	Dollarama inc.	777 980	1 468 580
1 500	Expedia Inc.	190 739	204 860
145 700	Fiat Chrysler Automobiles NV	2 236 474	2 662 738
14 800	Foster Electric Co. Ltd.	440 062	415 325
600	FTD Companies Inc.	23 445	21 125
18 600	GEO Holdings Corporation	250 078	286 465
68 600	Les Vêtements de Sport Gildan inc.	1 545 231	2 846 214
53 500	Great Canadian Gaming Corporation	1 021 356	1 284 535
3 032	Hana Tour Service Inc.	425 586	430 567
6 600	Harvey Norman Holdings Limited	28 672	28 507
9 500	Haseko Corporation	137 810	139 901
300	Hennes & Mauritz AB, cat. B	14 629	14 406
8 300	The Home Depot Inc.	1 149 006	1 151 646
89 260	Compagnie de la Baie d'Hudson	1 963 751	2 476 965
17 700	IMAX Corporation	492 744	889 786
4 800	InterContinental Hotels Group	197 508	241 894
8 500	J Front Retailing Co. Ltd.	200 945	199 733
3 100	JB Hi-Fi Limited	61 556	58 088
4 000	Kohl's Corporation	386 734	312 663
1 400	Lands' End Inc.	54 976	43 416
16 000	Le Saunda Holdings Ltd.	9 832	9 589
2 800	Liberty Global Inc., cat. A	191 029	189 087
32 000	Iida Group Holdings Co., Ltd.	633 545	636 240
500	Limited Brands, Inc.	59 490	53 546
17 796	Linamar Corporation	697 629	1 443 612
2 600	Lowe's Companies, Inc.	219 038	217 422
62 400	Magna International Inc.	1 998 421	4 374 240
26	Mitsuba Corporation	446	852
83 900	Multipolar Tbk PT	7 716	4 907
600	Netflix Inc.	416 651	492 293
3 300	NIKE Inc., cat. B	444 935	445 210
5 300	Nobia AB	71 365	69 516
12 700	Numericable – SFR	899 016	842 250
1 400	NutriSystem Inc.	39 229	43 504
1 200	Oriental Land Co. Ltd.	95 920	95 641
15 000	Pacific Textiles Holdings Ltd.	28 504	30 046
3 200	PAL Co., Ltd.	122 451	131 181
5 700	Pandora AS	654 510	763 676
9 100	Pendragon PLC	5 349	6 789
2 900	Persimmon PLC	109 107	112 579
31 500	PSA Peugeot Citroen SA	588 843	807 282
12 900	Québecor inc., cat. B	430 738	402 738
4 700	Rent-A-Center Inc.	179 320	166 417
48 300	Restaurant Brands International Inc.	2 309 674	2 312 121
20 700	RONA inc.	268 350	314 226
21 000	Sanyo Shokai Ltd.	70 115	72 548
4 000	Shenzhou International Group Holdings Ltd.	24 593	24 283
38 400	Sky PLC	642 714	782 413
166 000	Skyworth Digital Holdings Limited	189 675	182 989
4 600	Smiles SA	89 045	97 354
73 600	Sony Corporation	2 595 389	2 608 730
8 038 800	Sri Rejeki Isman TBK	240 255	228 181
1 200	Starbucks Corporation	71 633	80 355
2 000	Starz, série A	84 357	111 706
3 400	Stroeer Media AG	165 519	198 269

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)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Biens de consommation discrétionnaire (suite)			
4 000	Target Corporation	396 963	407 808
14 100	Taylor Wimpey PLC	51 274	51 369
45 900	T-GAIA Corporation	771 308	907 057
7 400	Thomas Cook Group PLC	22 156	19 880
11 000	Thomson Reuters Corporation	398 623	523 160
34 300	Toyota Motor Corporation	2 710 320	2 865 357
9 500	Uni-Sélect Inc.	432 743	447 260
164 157	Vestel Beyaz Esya Sanayi ve Ticaret AS	643 486	971 975
16 000	The Walt Disney Company	2 268 987	2 280 090
28 000	Yuxing InfoTech Investment Holdings Ltd	16 605	17 721
		48 005 554	58 348 371
Biens de consommation de base – 6,8 %			
300	Ain Pharmaciez Inc.	17 217	17 331
39 197	Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	904 976	2 094 296
68 300	Altria Group, Inc.	3 997 966	4 169 211
36 000	Ambev SA	280 426	276 188
708	Amorepacific Corporation	296 410	329 731
1 750	Amorepacific Group	351 999	364 775
29 100	Anheuser-Busch InBev NV	4 325 371	4 373 640
10 200	Archer-Daniels-Midland Company	543 932	614 291
13 600	Bakkafrost P/F	388 719	454 242
700	Belvédère SA	18 853	19 410
828	BGF Retail Co., Ltd.	136 397	147 779
3 700	Central Garden & Pet Company	45 322	52 727
80 700	The Coca-Cola Company	3 476 521	3 952 503
5 500	Coca-Cola West Co Ltd	121 907	123 991
5 500	Colgate-Palmolive Company	450 367	449 146
347	Cosmax Inc	86 425	77 905
2 800	Costco Wholesale Corporation	522 059	472 314
186 240	Corporation Cott	1 994 929	2 273 990
20 600	CVS Caremark Corporation	1 763 585	2 697 757
19 497	Delhaize Group SA	2 116 651	2 008 571
2 100	Dr. Pepper Snapple Group, Inc.	150 632	191 150
12 800	Empire Company Limited, cat. A	1 035 840	1 126 016
4 100	HKScan OYJ	31 005	30 407
6 400	Imperial Tobacco Group PLC	329 188	385 957
400	Ingles Markets Inc., cat. A	21 242	23 865
14 900	Japan Tobacco Inc.	662 807	662 328
420 300	JBS SA	2 567 879	2 761 922
14 700	Kao Corporation	854 120	853 416
30 300	Karex Berhad	32 636	30 779
8 100	Kimberly-Clark Corporation	976 866	1 072 048
7 100	Kirin Holdings Co Ltd	122 345	122 068
400	Kobayashi Pharmaceutical Co. Ltd	33 790	33 940
16 176	Korea Kolmar Holdings Co., Ltd.	844 371	1 473 592
5 000	KOSE Corporation	430 184	513 040
18 000	The Kroger Co.	1 650 694	1 629 773
19 300	Les Compagnies Loblaw limitée	1 202 522	1 217 444
120 690	Les Aliments Maple Leaf Inc.	1 889 854	2 859 146
2 000	Matsumotokiyoshi Holdings Co. Ltd.	115 552	115 216
38 900	PepsiCo, Inc.	3 545 306	4 534 860
4 700	Philip Morris International Inc.	471 549	470 458
700	Pola Orbis Holdings Inc.	48 717	49 401
54 200	The Procter & Gamble Company	4 650 392	5 293 955
32 300	Raia Drogasil SA	478 264	519 995
1 305 000	Real Nutriceutical Group Ltd.	489 433	486 453
10 900	Reynolds American Inc.	914 699	1 016 051
1 800	Safeway Inc., droits (Casa Ley), 2 févr. 2019*	2 298	2 282
1 800	Safeway Inc., droits (PDC), 2 févr. 2017*	111	110
300	Sundrug Co. Ltd.	22 193	22 248
16 800	SUPERVALU Inc.	211 086	169 748
119 200	Tat Gida Sanayi AS	317 272	369 003
300	USANA Health Sciences Inc.	47 934	51 205
ACTIONS (suite)			
Biens de consommation de base (suite)			
48 500	Wal-Mart Stores, Inc.	3 795 089	4 295 624
		49 785 902	57 353 298
Soins de santé – 8,7 %			
1 700	Laboratoires Abbott	71 570	104 208
7 000	AbbVie Inc.	586 820	587 289
2 800	Allergan, Inc.	588 711	1 061 763
17 200	AMAG Pharmaceuticals Inc.	872 219	1 483 548
7 900	Amedisys, Inc.	143 417	392 005
4 900	Amgen Inc.	937 670	939 523
50 400	Amicus Therapeutics Inc.	549 490	890 704
2 100	Anacor Pharmaceuticals Inc.	156 255	203 084
17 100	Anthem Inc.	1 473 301	3 504 809
52 100	Array BioPharma Inc.	437 805	469 158
32 600	AstraZeneca PLC	2 153 098	2 589 319
10 372	AstraZeneca PLC, CAAE	527 168	825 309
19 600	Bavarian Nordic A/S	802 226	1 143 811
2 600	Boston Scientific Corporation	16 919	57 477
1 700	Centene Corporation	100 514	170 654
5 200	Chimerix Inc.	219 078	300 049
15 800	Concordia Healthcare Corporation	774 078	1 425 950
13 800	CSL Limited	1 139 826	1 143 543
11 400	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	267 337	262 715
1 200	Edwards Lifesciences Corporation	145 248	213 556
5 100	Endo International PLC	429 923	508 368
12 100	Express Scripts, Inc.	896 929	1 344 092
297 600	Fisher & Paykel Healthcare Corporation Ltd.	1 552 903	1 724 873
14 500	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	1 518 005	1 494 105
4 400	Fukuda Denshi Co., Ltd.	287 079	305 890
18 100	Genmab A/S	1 326 019	1 962 805
600	Genus PLC	14 177	16 788
33 100	Gilead Sciences, Inc.	4 854 052	4 841 578
15 600	Horizon Pharma PLC	365 570	676 863
74 800	Indivior PLC	335 774	329 698
47 500	Johnson & Johnson	5 818 741	5 779 472
157	Korea United Pharm Inc.	3 796	4 550
27 300	Medtronic, Inc.	1 964 386	2 526 035
2 263	Medy-Tox Inc.	902 458	1 404 654
66 100	Merck & Co., Inc.	3 956 737	4 697 841
79 100	Merrimack Pharmaceuticals Inc.	989 115	1 221 566
300	Mochida Pharmaceutical Co Ltd.	21 104	21 333
5 100	Nobilis Health Corporation	47 896	43 299
17 900	Nobilis Health Corporation, avec restric.*	161 100	147 794
8 950	Nobilis Health Corporation, bons de souscription, 13 mai 2017*	–	20 834
45 300	Novartis AG	5 132 364	5 586 812
64 500	Novo Nordisk A/S, cat. B	3 367 015	4 417 870
1 100	OncoGenex Pharmaceuticals Inc.	2 956	3 201
600	Paramount Bed Holdings Co Ltd	21 529	22 112
6 100	Pfizer Inc.	255 027	255 338
29 800	Pharmaniaga Berhad	59 112	70 375
156 400	ProMetic Life Sciences Inc.	391 148	367 540
800	Receptos Inc.	117 842	189 891
200	Rhoen-Klinikum AG	6 768	6 699
2 300	Rigel Pharmaceuticals Inc.	9 853	9 221
284 000	Shandong Luoxin Pharmaceutical Group Stock Co., Ltd.	650 570	682 558
8 200	Shionogi & Co., Ltd.	365 203	396 729
4 660	Shire PLC	152 303	467 909
11 700	Smith & Nephew PLC	222 865	246 953
325	Symmetry Surgical Inc.	2 383	3 540
869	Targacept Inc.	2 632	3 028
49 800	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	2 901 943	3 686 120
3 100	TOHO Holdings Co. Ltd.	90 197	89 013
101 700	Top Glove Corporation Bhd.	224 786	223 733

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)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Soins de santé (suite)			
2 200	Triple-S Management Corporation, cat. B	60 820	70 506
20 000	UnitedHealth Group Incorporated	1 974 637	3 046 199
26 000	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	4 399 732	7 203 820
230	ViroMed Co. Ltd.	42 901	45 921
		57 863 100	73 936 000
Services financiers – 20,5 %			
200	Ackermans & van Haaren NV	34 834	35 528
503 100	Administradora de Fondos de Pensiones Habitat SA	904 429	842 540
26 000	Agile Property Holdings Ltd.	26 890	21 845
15 800	AIA Group Ltd.	132 021	128 974
15 295	Allied Properties Real Estate Investment Trust	579 448	542 055
1 600	Allstate Corporation, The	144 094	129 631
6 900	Alm Brand A/S	57 337	55 047
6 100	American International Group, Inc.	382 972	470 983
52 000	Ashikaga Holdings Co. Ltd.	271 060	281 690
3 300	AvalonBay Communities, Inc.	558 000	658 314
5 800	Bank of America Corporation	114 440	123 292
6 400	The Bank of New York Mellon Corporation	294 730	335 479
191 600	La Banque de Nouvelle-Écosse	10 653 527	12 352 448
644 000	Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT	67 203	71 674
442 000	Beijing Capital Land Ltd.	459 556	423 040
9 600	Berkshire Hathaway Inc., cat. B	1 012 494	1 632 852
198 900	BPD Jawa Barat Dan Banten TB	16 461	15 231
76 500	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	3 088 759	3 338 460
32 450	Brookfield Property Partners LP	814 891	896 269
2 100	BT Investment Management Ltd.	17 134	16 996
2 100	Bure Equity AB	15 338	16 051
16 400	Buwog AG	417 591	397 700
34 938	Calloway Real Estate Investment Trust	997 324	1 010 407
86 330	Banque Canadienne Impériale de Commerce	7 289 917	7 948 403
6 900	Banque Canadienne de l'Ouest	216 309	198 513
18 600	Fonds de placement immobilier Chartwell Seniors Housing	213 550	213 528
88 000	China CITIC Bank Corporation Limited	66 293	87 563
58 000	China Construction Bank Corporation, cat. H	70 361	65 803
190 000	China Everbright Ltd.	703 696	820 862
15 500	China Galaxy Securities Co., Ltd.	31 673	24 981
7 000	China Life Insurance Co. Limited, cat. H	42 468	37 735
84 000	China Merchants China Direct Investments Limited	178 095	250 434
32 000	China Overseas Land & Investment Limited	147 651	140 878
198 000	China Resources Land Limited	712 678	796 255
884 000	Chongqing Rural Commercial Bank Co., Ltd.	712 948	880 628
6 200	Chugoku Bank Ltd/The	123 655	122 084
41 300	CI Financial Corporation	1 345 524	1 387 680
902 500	Ciputra Development Tbk PT	111 500	106 689
54 800	Ciputra Property Tbk PT	14 763	13 798
53 900	Citigroup Inc.	3 353 828	3 718 681
21 300	Colliers International Group Inc.	694 260	1 018 140
24 400	Commercial International Bank Egypt SAE	219 396	225 466
154 700	Crédit Agricole SA	2 667 637	2 870 071
52 700	Fonds de placement immobilier Crombie	673 260	657 169
6 779	Daewoo Securities Co., Ltd.	118 871	114 820
4 116	Daishin Securities Co., Ltd.	70 936	53 325
201 667	Direct Line Insurance Group PLC	1 156 898	1 330 345
36 635	Dongbu Securities Co., Ltd.	193 720	224 058
431	E-L Financial Corporation Limited	210 440	282 587
220 290	Services financiers Élément	2 900 458	4 350 728
53 700	Element Financial Corp., reçus de souscription	912 900	1 055 205
200	Endurance Specialty Holdings Ltd.	12 199	16 411
9 600	Equity Residential Real Estate Investment Trust	707 313	841 096
100	Essex Property Trust Inc.	21 111	26 525
2 700	Euronext NV	136 401	133 052
100	Everest Re Group Ltd.	17 748	22 712
1 602 000	Evergrande Real Estate Group Limited	967 015	1 183 663

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Services financiers (suite)			
15 000	EXOR SpA	921 580	893 423
22 900	Fairfax India Holdings Corporation	296 991	324 622
33 500	Fastighets AB Balder, série B	606 158	645 313
200	FFP	19 227	20 321
27 900	Financial Products Group Co., Ltd.	343 895	264 986
21 200	FirstService Corporation	332 360	736 064
1 500	Gain Capital Holdings Inc.	18 359	17 910
15 600	Genworth MI Canada Inc.	474 198	511 680
23 500	Glomac BHD	6 356	6 219
26 262	Gluskin Sheff + Associés inc.	589 167	659 176
6 200	Goldman Sachs Group, Inc., The	1 485 060	1 617 156
8 634	Granite Real Estate Investment Trust	361 385	370 917
35 403	Great-West Lifeco Inc.	1 210 877	1 287 253
25 000	Greenland Hong Kong Holdings Ltd.	29 454	23 954
9 500	Greentown China Holdings Ltd.	15 130	15 136
21 800	Guardian Capital Group Ltd., cat. A	260 905	410 930
1 329 000	Guotai Junan International Holdings Ltd.	678 874	1 068 664
858 000	Haitong International Securities Group Ltd.	1 069 050	965 621
25 900	Hammerson PLC	263 767	313 290
16 300	Hannover Rueckversicherung AG	1 974 254	1 973 851
48 125	Hanwha Investment & Securities Co., Ltd.	336 270	295 800
58 600	Hemfosa Fastigheter AB	807 127	745 577
33 000	Henderson Land Development Company Limited	241 012	281 610
48 900	Hong Kong Exchanges & Clearing Limited	2 223 360	2 152 320
12 700	HSBC Holdings PLC	146 374	142 027
17 000	ICAP PLC	174 652	176 523
5 700	L'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	242 247	239 457
9 900	Industrivarden AB, cat. C	245 876	232 765
42 200	INFOR Acquisition Corporation	422 000	442 256
11 852	Intact Corporation financière	798 896	1 028 635
2 600	INTU Properties PLC	15 625	15 688
38 556	Inversiones La Construccion SA	574 099	538 984
69 800	Investor AB, cat. B	2 901 922	3 244 156
5 700	Iwai Cosmo Holdings Inc.	96 354	90 697
67 500	JPMorgan Chase & Co.	4 267 698	5 712 466
9 000	Juroku Bank, Ltd., The	43 974	45 980
19 000	KBC Groep SA NV	1 574 585	1 583 990
2 100	Kinnevik Investment AB, cat. B	81 501	82 848
517	KIWOOM Securities Co., Ltd.	45 199	42 489
500	Komercni Banka AS	131 678	138 404
2 130	Korea Investment Holdings Co. Ltd.	171 797	149 830
338 000	KSL Holdings Berhad	236 635	193 431
694 000	KWG Property Holding Ltd.	597 159	730 403
61 520	Kyobo Securities Co., Ltd.	809 304	789 464
102 960	Legal & General Group PLC	429 508	502 543
43 200	Lend Lease Group	673 068	620 923
5 000	Leucadia National Corporation	147 968	151 623
1 600	Lincoln National Corporation	109 089	118 311
2 000	Link Real Estate Investment Trust (The)	14 518	14 611
369 200	Lippo Cikarang Tbk PT	330 917	314 356
78 169	Lloyds Banking Group PLC	102 176	131 076
603 300	Man Group PLC	2 134 053	1 857 219
349 190	Société Financière Manuvie	6 609 123	8 104 700
216 835	Meritz Securities Co., Ltd.	861 244	1 718 996
15 600	MetLife, Inc.	974 780	1 090 891
59 300	Millea Holdings, Inc.	2 866 228	3 071 311
16 500	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	141 625	147 479
135 900	Mizuho Financial Group Inc.	368 888	366 028
20 700	Morgan Stanley	943 566	1 002 851
27 800	MS & AD Insurance Group Holdings Inc.	1 045 015	1 080 927
1 700	Musashino Bank Ltd/The	81 202	83 805
36 200	Banque Nationale du Canada	1 439 043	1 698 504
165 901	Natixis	1 119 974	1 489 504
25 000	Nishi-Nippon City Bank Ltd.	97 593	89 984

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)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Services financiers (suite)			
6 200	NKSJ Holdings Inc.	275 426	283 960
12 000	OneSavings Bank PLC	60 833	74 235
9 200	Onex Corporation	663 582	635 812
1 400	Open House Co., Ltd.	26 646	29 868
400	PartnerRe Ltd.	49 213	64 206
6 400	Patrizia Immobilien AG	144 961	195 390
26 700	Phoenix Group Holdings	437 380	429 421
76 000	Ping An Insurance (Group) Company of China Limited	1 234 132	1 273 310
18 900	PNC Financial Services Group, Inc., The	1 743 958	2 257 840
37 900	Power Corporation du Canada	1 197 890	1 210 526
16 000	Prudential plc	498 248	482 279
281	Prudential plc	10 512	17 042
237 600	PT Alam Sutera Realty TBK	14 466	12 835
2 111 700	PT Summarecon Agung Tbk	324 599	322 648
900	Public Storage Real Estate Investment Trust	172 259	207 136
83 700	QBE Insurance Group Ltd	1 126 586	1 096 155
1 100	Reinsurance Group of America	125 538	130 358
36 800	Remgro Limited	1 001 736	965 988
87 500	Resilient Property Income Fund Limited	742 261	864 083
16 100	Resona Holdings Inc.	110 987	109 480
170 050	Banque Royale du Canada	9 926 792	12 988 416
81 700	Safestore Holdings PLC	317 095	452 790
12 559	SK Securities Co. Ltd.	26 353	19 742
600	Spar Nord Bank A/S	7 785	8 278
837	SpareBank 1 Nord Norge	5 845	5 505
24 068	Srisawad Power 1979 PCL, bons de souscription, 29 avr. 2020	–	11 474
651 314	Srisawad Power 1979 Public Co., Ltd., cat. F	988 482	961 947
20 400	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	1 126 753	1 132 219
53 400	Financière Sun Life inc.	1 903 362	2 226 780
782 000	Sunac China Holdings Ltd.	941 013	1 056 756
3 300	SunTrust Banks, Inc.	168 735	177 309
31 100	Swiss Re Ltd.	3 476 650	3 434 788
4 300	Sydbank A/S	196 377	205 652
23 600	Takara Leben Co. Ltd.	180 166	175 434
6 000	The Bank of Saga Ltd.	20 379	19 095
24 000	The Eighteenth Bank Ltd.	93 551	91 804
7 000	The Higashi-Nippon Bank Ltd.	31 520	31 633
7 000	The Minato Bank Ltd.	21 586	22 422
21 000	The Ogaki Kyoritsu Bank Ltd.	92 812	95 758
51 000	The Oita Bank, Ltd.	256 209	271 444
75 000	THE TOCHIGI BANK, LTD.	501 464	533 896
11 545	Groupe TMX Inc.	587 979	613 617
4 400	Tomony Holdings, Inc.	25 625	25 198
2 858	Tongyang Life Insurance	44 451	48 519
213 860	La Banque Toronto-Dominion	8 375 235	11 343 134
26 000	Travelers Companies, Inc., The	2 672 898	3 138 821
91 500	Tricon Capital Group Inc	671 668	998 265
7 300	Tryg A/S	188 633	189 793
4 400	Tullett Prebon PLC	31 185	31 732
3 000	U.S. Bancorp	156 840	162 614
135 400	UBS Group AG	3 633 990	3 584 657
300	UDR Inc	9 814	12 001
1 000	Universal Insurance Holdings, Inc.	29 821	30 225
442 000	Value Partners Group Limited	989 865	870 350
300	Vontobel Holding AG	16 371	17 365
3 100	Walker & Dunlop Inc.	87 395	103 531
84 400	Wells Fargo & Company	4 055 537	5 930 990
136 100	Westaim Corporation, bons de souscription, 28 sept. 2015*	442 325	442 325
10 000	Wheelock & Co. Ltd.	62 246	63 636
6 900	Workspace Group PLC	75 709	121 591
49 800	WPT Industrial Real Estate Investment Trust	685 732	758 814
		149 795 435	172 967 214

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Technologies de l'information – 9,2 %			
3 200	ADVA Optical Networking SE	28 938	38 240
34 300	Alps Electric Co., Ltd.	880 334	1 319 521
67 500	Apple Inc.	8 001 669	10 573 879
2 700	Automatic Data Processing, Inc.	271 006	270 550
11 400	Avago Technologies Ltd.	1 788 367	1 892 667
4 000	AVIC International Holdings Ltd.	5 146	4 505
11 220	Avigilon Corporation	214 432	188 945
2 200	BE Semiconductor Industries NV	63 255	76 857
25 500	Brocade Communications Systems, Inc.	392 190	378 358
760 000	BYD Electronic International Co., Ltd.	927 681	1 285 079
72 136	Cal-Comp Electronics Thailand PCL	11 154	9 207
100	Cegid Group SA	5 374	5 245
27 100	Celestica Inc.	300 416	394 034
30 400	Groupe CGI Inc., cat. A	1 019 318	1 485 040
4 900	Cirrus Logic, Inc.	185 743	208 259
131 300	Cisco Systems, Inc.	4 477 270	4 503 101
75 700	COM DEV International Ltd.	435 414	436 789
4 600	Computer Sciences Corporation	201 459	377 114
5 700	Constellation Software Inc.	2 395 302	2 826 402
2 786	Daou Technology Inc.	51 291	85 932
37 600	Davis + Henderson Income Corporation	1 345 949	1 500 992
35 200	DeNA Co., Ltd.	891 149	863 956
62 270	The Descartes Systems Group Inc.	983 337	1 248 514
28 800	Dialog Semiconductor plc	1 595 489	1 944 074
58 700	EarthLink, Inc.	439 827	549 119
2 470	ELK Corp/Korea	10 131	8 847
3 800	Enghouse Systems Limited	105 202	185 022
200	ePlus Inc.	20 616	19 146
22 200	FUJIFILM Holdings Corporation	1 054 873	990 095
3 800	Global Cash Access Holdings Inc.	30 239	36 734
200	Google Inc., cat. C	132 607	130 019
96 000	Hewlett-Packard Company	2 726 033	3 595 189
9 600	Imperva Inc.	702 838	811 720
10 900	Infoblox Inc.	363 431	356 812
118 800	Intel Corporation	4 562 185	4 512 848
21 400	International Business Machines Corporation	4 453 944	4 347 514
21 300	JCY International Bhd	4 879	4 964
34 900	Just Eat PLC	299 544	278 081
20 900	Kinaxis Inc.	448 345	581 856
189 000	Malaysian Pacific Industries Berhad	345 264	416 493
1 900	Marvelous Inc.	30 095	29 813
2 400	MasterCard Inc., cat. A	279 796	280 205
118 900	Microsoft Corporation	4 918 048	6 556 303
28 800	Mixi Inc.	1 318 225	1 785 515
27 700	Moneysupermarket.com	149 188	158 132
16 000	Monster Worldwide, Inc.	117 736	130 691
11 200	Murata Manufacturing Company Ltd.	2 194 602	2 439 086
66 200	Net 1 UEPS Technologies, Inc.	765 794	1 511 404
35 200	NICE Systems Limited	2 675 942	2 798 015
300	Nintendo Co., Ltd.	63 962	62 564
28 948	Open Text Corporation	1 570 021	1 468 532
43 400	Oracle Corporation	2 228 222	2 184 446
3 000	Playtech PLC	48 143	48 148
101 900	Redknee Solutions Inc.	405 856	483 006
1 600	Salesforce.com, Inc.	145 124	139 143
608	Samsung Electronics Co., Ltd.	1 013 740	859 402
224 610	Sandvine Corporation	683 077	806 350
2 253	SDL PLC	19 180	18 404
2 600	Shopify Inc., cat. A	72 787	110 188
15 600	Sierra Wireless Inc.	683 128	484 068
840	Silicon Works Co. Ltd.	35 356	35 190
19 300	Skyworks Solutions, Inc.	1 538 958	2 508 829
7 100	Software AG	252 683	243 014
2 600	Stamps.com Inc.	226 476	238 902

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)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions/ Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Technologies de l'information (suite)			
28 300	Groupe Singray Digital inc.	195 934	205 175
25 047	Sundaytoz Corp.	564 906	459 739
23 100	Sylogist Ltd.	220 855	177 870
15 400	TDK Corporation	1 236 875	1 480 547
31 700	Tower Semiconductor Ltd.	571 261	614 486
45 600	Unisem (M) Berhad	28 814	35 148
500	Unisys Corporation	14 444	12 483
66 200	Urthecast Corporation, reçus de souscription*	264 800	264 800
3 800	VistaPrint NV	395 147	399 425
4 926	WeMade Entertainment Co., Ltd.	236 297	197 833
		67 337 113	77 968 575
Services de télécommunications – 1,9 %			
45 600	AT&T Inc.	1 750 045	2 022 946
8 541	BCE Inc.	333 960	453 185
274 900	Chorus Limited	627 704	674 153
30 000	Inteliquent, Inc.	292 148	689 423
2 600	KDDI Corporation	78 360	78 103
1 300	Level 3 Communications, Inc.	85 727	85 493
14 500	Manitoba Telecom Services Inc.	399 827	404 695
33 600	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	1 523 150	1 518 902
78 400	Rogers Communications Inc., cat. B	3 170 223	3 473 120
2 200	Spok Holdings Inc.	29 159	46 271
212 500	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	57 026	58 158
225 100	Telkom SA Ltd.	704 812	1 480 911
117 600	TELUS Corporation	3 434 149	5 060 328
1	Verizon Communications Inc.	53	58
		12 486 343	16 045 746
Services publics –1,6 %			
61 400	Boralex Inc.	790 599	815 392
23 900	Brookfield Infrastructure Partners LP	1 018 092	1 330 035
33 100	Capital Power Corporation	759 861	712 974
89 000	CEZ AS	2 776 544	2 583 476
171 700	Colbun SA	58 616	61 037
1 000	Duke Energy Corporation	91 516	88 176
263 200	Empresa Nacional de Electricidad SA	458 978	452 119
1 500	Entergy Corporation	134 241	132 077
5 200	Hokkaido Electric Power Co. Inc.	71 558	73 975
444 000	Huadian Power International Corporation Limited	436 996	609 334
831 800	Lopez Holdings Corp.	191 313	163 515
981 500	Meridian Energy Ltd	2 053 099	1 792 241
18 531	Pattern Energy Group Inc.	568 801	655 997
10 100	PG&E Corporation	601 091	619 369
200	Public Service Enterprise Group Incorporated	8 275	9 812
19 200	Puncak Niaga Holdings Berhad	17 471	16 675
280 700	Tokyo Electric Power Company, Incorporated, The	1 623 871	1 909 367
11 400	TransAlta Renewables Inc.	144 316	140 904
26 200	Transmissora Alianca de Energia Electrica SA	208 068	216 579
57 800	United Utilities Group PLC	891 108	1 011 586
		12 904 414	13 394 640
	TOTAL DES ACTIONS	563 956 166	628 493 484
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 20,0 %			
Obligations du gouvernement fédéral – 2,2 %			
	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1		
1 720 000	1,20 %, éch. le 15 juin 2020	1 698 361	1 714 566
626 000	2,35 %, éch. le 15 sept. 2023	642 660	646 454
10 970 000	2,40 %, éch. le 15 déc. 2022	11 326 047	11 451 624
1 015 000	2,90 %, éch. le 15 juin 2024	1 120 943	1 085 817
1 721 000	3,80 %, éch. le 15 juin 2021	1 934 490	1 949 275

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations du gouvernement fédéral (suite)			
	Gouvernement du Canada		
454 000	2,50 %, éch. le 1er juin 2024	483 147	487 826
811 000	3,25 %, éch. le 1er juin 2021	905 765	913 156
		18 111 413	18 248 718
Obligations provinciales – 6,4 %			
	Province d'Alberta		
154 000	3,45 %, éch. le 1er déc. 2043	177 527	162 794
465 000	3,50 %, éch. le 1er juin 2031	534 015	501 723
46 000	4,50 %, éch. le 1er déc. 2040	60 412	56 947
	Province de la Colombie-Britannique		
1 925 000	3,20 %, éch. le 18 juin 2044	2 100 653	1 960 745
460 000	4,70 %, éch. le 18 juin 2037	611 745	579 463
	Province du Manitoba		
1 166 000	2,45 %, éch. le 2 juin 2025	1 180 146	1 160 967
286 000	2,85 %, éch. le 5 sept. 2046	284 642	264 205
319 000	4,60 %, éch. le 5 mars 2038	372 713	390 112
192 000	5,70 %, éch. le 5 mars 2037	257 595	266 589
510 000	6,30 %, éch. le 5 mars 2031	678 106	722 608
	Province du Nouveau-Brunswick		
1 019 000	2,85 %, éch. le 2 juin 2023	990 272	1 063 023
55 000	3,55 %, éch. le 3 juin 2043	60 534	57 057
605 000	4,80 %, éch. le 3 juin 2041	725 811	757 693
	Province de Terre-Neuve-et-Labrador		
365 000	2,30 %, éch. le 2 juin 2025	363 379	355 621
	Province de la Nouvelle-Écosse		
291 000	4,70 %, éch. le 1er juin 2041	306 907	361 608
	Province d'Ontario		
751 000	0,00 %, éch. le 2 juin 2022	583 610	648 206
669 000	0,00 %, éch. le 2 juin 2029	377 938	435 122
824 000	3,15 %, éch. le 2 juin 2022	897 764	889 075
5 600 000	4,00 %, éch. le 2 juin 2021	6 282 158	6 333 629
3 506 000	4,20 %, éch. le 2 juin 2020	3 947 086	3 967 511
2 900 000	4,70 %, éch. le 2 juin 2037	3 416 849	3 608 490
7 312 000	5,60 %, éch. le 2 juin 2035	9 442 978	10 007 984
550 000	5,85 %, éch. le 8 mars 2033	771 616	761 930
732 000	6,50 %, éch. le 8 mars 2029	1 005 293	1 039 810
	Province d'Ontario, coupon détaché ordinaire		
950 000	0,00 %, éch. le 2 déc. 2028	551 075	630 951
	Province de Québec		
467 000	3,00 %, éch. le 1er sept. 2023	494 917	494 509
439 000	3,50 %, éch. le 1er déc. 2022	448 768	483 591
6 499 000	4,25 %, éch. le 1er déc. 2021	7 416 024	7 470 631
1 519 000	5,00 %, éch. le 1er déc. 2038	1 780 385	1 959 856
435 000	6,00 %, éch. le 1er oct. 2029	556 757	594 446
4 208 000	6,25 %, éch. le 1er juin 2032	5 707 905	6 005 403
		52 385 580	53 992 299
Obligations de sociétés – 11,4 %			
	407 International Inc. (remb. par antic.)		
587 000	3,83 %, éch. le 11 mai 2046-(11 nov. 2045)	586 049	581 957
	Alimentation Couche-Tard		
1 234 000	3,32 %, éch. le 1er nov. 2019	1 235 863	1 299 645
	AltaLink LP		
104 000	2,98 %, éch. le 28 nov. 2022	108 365	108 850
2 044 000	3,67 %, éch. le 6 nov. 2023	2 143 406	2 215 586
119 000	4,87 %, éch. le 15 nov. 2040	148 738	137 039
	AltaLink LP (remb. par antic.)		
648 000	3,40 %, éch. le 6 juin 2024-(6 mars 2024)	648 000	684 010
214 000	4,09 %, éch. le 30 juin 2045-(30 déc. 2044)	214 000	219 105

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)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Banque de Montréal		
1 246 000	2,12 %, éch. le 16 mars 2022	1 249 848	1 234 021
521 000	2,43 %, éch. le 4 mars 2019	524 594	539 255
613 000	3,21 %, éch. le 13 sept. 2018	612 969	648 035
13 201 000	3,40 %, éch. le 23 avr. 2021	13 575 234	14 189 670
275 000	6,02 %, éch. le 2 mai 2018	325 633	310 479
	La Banque de Nouvelle-Écosse		
4 067 000	2,24 %, éch. le 22 mars 2018	4 040 518	4 161 375
2 082 000	3,27 %, éch. le 11 janv. 2021	2 119 244	2 219 577
	BCE Inc. (remb. par antic.)		
581 000	3,15 %, éch. le 29 sept. 2021-(29 août 2021)	578 688	600 324
108 000	4,75 %, éch. le 29 sept. 2044-(29 mars 2044)	115 853	108 134
	Bell Canada		
1 616 000	3,35 %, éch. le 22 mars 2023	1 640 173	1 650 779
1 944 000	4,70 %, éch. le 11 sept. 2023	1 972 639	2 161 359
	Brookfield Asset Management Inc.		
592 000	3,95 %, éch. le 9 avr. 2019	600 863	631 967
1 432 000	4,54 %, éch. le 31 mars 2023	1 466 226	1 544 581
2 668 000	5,04 %, éch. le 8 mars 2024	2 786 562	2 945 774
3 000	5,30 %, éch. le 1er mars 2021	3 249	3 398
283 000	5,95 %, éch. le 14 juin 2035	253 020	311 465
	Banque Canadienne Impériale de Commerce		
220 000	2,22 %, éch. le 7 mars 2018	217 823	225 243
1 884 000	2,35 %, éch. le 24 juin 2019	1 882 323	1 949 626
	Banque Canadienne de l'Ouest		
707 000	2,75 %, éch. le 29 juin 2020	707 000	714 337
	Capital Power LP.		
635 000	4,60 %, éch. le 1er déc. 2015	660 692	642 717
	CU Inc.		
540 000	4,72 %, éch. le 9 mars 2043	659 707	614 667
570 000	6,22 %, éch. le 6 mars 2024	736 229	713 591
	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie (remb. par antic.)		
1 071 000	2,87 %, éch. le 31 mai 2023-(2018)	1 073 593	1 106 670
	Enbridge Gas Distribution Inc.		
846 000	3,15 %, éch. le 22 août 2024	857 916	868 592
649 000	4,04 %, éch. le 23 nov. 2020	685 921	720 576
	Pipelines Enbridge Inc.		
252 000	2,93 %, éch. le 30 nov. 2022	265 419	256 495
705 000	3,79 %, éch. le 17 août 2023	776 512	751 766
263 000	4,55 %, éch. le 17 août 2043	303 087	279 849
	FortisAlberta Inc. (remb. par antic.)		
160 000	3,30 %, éch. le 30 sept. 2024-(30 juin 2024)	159 986	168 018
	General Electric Capital Corporation		
1 063 000	4,60 %, éch. le 26 janv. 2022	1 191 797	1 220 730
	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto		
539 000	7,05 %, éch. le 12 juin 2030	743 006	759 305
	Great-West Lifeco Inc.		
440 000	5,00 %, éch. le 16 nov. 2039	593 423	570 246
	Hydro One Inc.		
443 000	6,03 %, éch. le 3 mars 2039	627 647	592 070
172 000	6,93 %, éch. le 1er juin 2032	247 357	242 122
1 246 000	7,35 %, éch. le 3 juin 2030	1 815 766	1 786 601
	Hydro-Québec		
303 000	0,00 %, éch. le 15 août 2022	231 871	258 984
	L'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (remb. par antic.)		
575 000	2,64 %, éch. le 23 févr. 2027-(2022)	574 856	574 560
	Intact Corporation financière		
1 784 000	4,70 %, éch. le 18 août 2021	1 933 619	2 019 983
523 000	6,40 %, éch. le 23 nov. 2039	576 587	685 111
	Manitoba Telecom Services Inc. (remb. par antic.)		
491 000	4,00 %, éch. le 27 mai 2024-(27 févr. 2024)	504 724	506 203
	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (remb. par antic.)		
1 202 000	2,39 %, éch. le 5 janv. 2026-(2021)	1 201 976	1 210 617
239 000	2,64 %, éch. le 15 janv. 2025-(2020)	238 993	246 990
702 000	2,10 %, éch. le 1er juin 2025-(2020)	701 972	701 663
1 557 000	2,93 %, éch. le 29 nov. 2023-(2018)	1 577 460	1 622 356
	Banque Nationale du Canada		
3 700 000	2,11 %, éch. le 18 mars 2022	3 725 499	3 649 682
	Rogers Communications Inc.		
738 000	4,00 %, éch. le 6 juin 2022	773 062	790 957
1 506 000	5,34 %, éch. le 22 mars 2021	1 702 196	1 730 586
	Rogers Communications Inc. (remb. par antic.)		
1 515 000	4,00 %, éch. le 13 mars 2024-(13 déc. 2023)	1 554 048	1 586 547
	Banque Royale du Canada		
2 395 000	0,86 %, éch. le 30 juill. 2015	2 400 988	2 358 596
750 000	1,97 %, éch. le 2 mars 2022	750 000	734 178
713 000	2,35 %, éch. le 9 déc. 2019	712 865	733 237
2 483 000	2,77 %, éch. le 11 déc. 2018	2 523 191	2 590 094
4 444 000	2,86 %, éch. le 4 mars 2021	4 534 062	4 644 885
2 715 000	2,89 %, éch. le 11 oct. 2018	2 778 474	2 839 842
	Banque Royale du Canada (taux variable)		
2 860 000	0,00 %, éch. le 26 nov. 2015	2 867 150	2 791 017
	Saputo inc.		
313 000	2,65 %, éch. le 26 nov. 2019	313 000	324 641
	TELUS Corporation		
149 000	4,75 %, éch. le 17 janv. 2045	157 900	149 341
126 000	4,85 %, éch. le 5 avr. 2044	136 220	127 960
	TELUS Corporation (remb. par antic.)		
350 000	4,40 %, éch. le 1er avr. 2043-(1er oct. 2042)	339 392	332 072
297 000	5,15 %, éch. le 26 nov. 2043-(26 mai 2043)	329 031	314 540
607 000	2,35 %, éch. le 28 mars 2022-(28 févr. 2022)	605 367	592 424
13 000	3,35 %, éch. le 1er avr. 2024-(2 janv. 2024)	12 295	13 109
	Terasen Gas Inc.		
656 000	5,80 %, éch. le 13 mai 2038	908 363	850 904
	La Banque Toronto-Dominion		
550 000	2,56 %, éch. le 24 juin 2020	567 122	569 201
2 210 000	2,62 %, éch. le 22 déc. 2021	2 220 251	2 270 812
3 485 000	3,23 %, éch. le 24 juill. 2024	3 645 753	3 636 697
	Union Gad Ltd. (remb. par antic.)		
1 018 000	3,79 %, éch. le 10 juill. 2023-(10 avr. 2023)	1 040 363	1 096 703
	Union Gas Limited		
350 000	4,85 %, éch. le 25 avr. 2022	382 154	404 073
	Crédit VW Canada Inc.		
722 000	2,15 %, éch. le 24 juin 2020	720 708	728 082
		94 396 450	96 376 253
	TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES	164 893 443	168 617 270
FONDS À REVENU FIXE – 2,5 %			
2 083 906	Fonds d'obligations haut rendement CC&L, série I	21 895 812	21 429 432
FONDS INDICIEL NÉGOCIÉ EN BOURSE – 0,2 %			
82 700	iShares S&P/TSX 60 Index Fund	1 814 435	1 762 337
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 1,4 %			
3 900 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada 0,00 %, éch. le 10 sept. 2015	3 892 374	3 895 160
600 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, acceptations bancaires 0,00 %, éch. entre le 2 juill. 2015 et le 20 juill. 2015	599 208	599 986
2 200 000	Banque de Montréal, acceptations bancaires 0,00 %, éch. le 18 août 2015	2 197 514	2 197 565
3 350 000	Banque Nationale du Canada, acceptations bancaires de 0,00 % à 0,85 %, éch. entre le 30 juill. 2015 et le 10 sept. 2015	3 343 636	3 345 057

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

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)			
2 000 000	La Banque Toronto-Dominion, acceptations bancaires		
	0,00 %, éch. entre le 20 juill. 2015 et le 31 août 2015	1 996 568	1 997 579
		12 029 300	12 035 347
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	764 589 156	832 337 870
	Contrats de change au comptant – 0,0 %		9 565
	Contrats à terme normalisés – 0,2 %		1 636 009
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,4 %		11 667 678
	ACTIF NET – 100,0 %		845 651 122

* 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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
7 juin 2015	Réal brésilien	631 697	Dollar américain	201 530	251 706	2 027
7 juin 2015	Ringgit malais	14 928	Dollar américain	3 999	4 995	(57)
7 juin 2015	Baht thaïlandais	1 297 214	Dollar américain	38 300	47 835	106
7 juin 2015	Dollar américain	201 530	Réal brésilien	631 697	253 733	(2 031)
7 juin 2015	Dollar américain	38 300	Baht thaïlandais	1 297 214	47 941	(106)
7 juin 2015	Dollar américain	3 999	Ringgit malais	14 928	4 938	57
29 juin 2015	Ringgit malais	466 909	Dollar américain	124 165	155 079	(623)
29 juin 2015	Dollar américain	124 165	Ringgit malais	466 909	154 455	621
1er juillet 2015	Dollar australien	852 825	Dollar américain	652 753	815 263	6 167
1er juillet 2015	Yen japonais	134 017 777	Dollar américain	1 092 685	1 364 976	2 799
1er juillet 2015	Dollar américain	87 154	Couronne tchèque	2 130 881	108 783	69
1er juillet 2015	Dollar américain	85 945	Couronne norvégienne	676 372	107 717	(375)
1er juillet 2015	Dollar américain	62 826	Couronne suédoise	521 439	78 566	(99)
2 juillet 2015	Dollar australien	612 805	Dollar américain	471 247	588 570	1 676
2 juillet 2015	Yen japonais	152 776 866	Dollar américain	1 248 687	1 559 854	(625)
2 juillet 2015	Dollar canadien	4 191	Dollar américain	3 389	4 232	(41)
						9 565

Les contrats de change au comptant en cours au 30 juin 2015 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A+ de Standard & Poor's.

Date d'échéance	Nombre de contrats	Contrats à terme normalisés	Contrepartie	Risque de crédit	Valeur contractuelle en dollars canadiens ($)	Juste valeur en dollars canadiens ($)	Plus-value (moins-value) ($)
CONTRATS À TERME NORMALISÉS SUR INDICES							
Sept. 2015	(198)	Contrats à terme mini sur l'indice MSCI EAEO	BMO	A+	(23 130 541)	(22 676 758)	453 782
Sept. 2015	(29)	Contrats à terme normalisés sur l'indice S&P 500	BMO	A+	(18 794 385)	(18 602 420)	191 964
Sept. 2015	(87)	Indice S&P/TSX 60	BMO	A+	(14 849 682)	(14 683 860)	165 822
							811 568
CONTRATS À TERME NORMALISÉS SUR OBLIGATIONS							
Sept. 2015	475	Contrats à terme normalisés sur obligations canadiennes à 10 ans	BMO	A+	66 111 469	66 500 000	388 531

Les contrats à terme normalisés sur obligations et sur indices ci-dessus sont des ententes financières selon lesquelles une obligation ou des indices sont achetés ou vendus à un prix défini dans l'entente à une date ultérieure prédéterminée.

Toutefois, le Fonds n'a pas l'intention de vendre ou d'acheter l'obligation ou les indices à la date de règlement. Il a plutôt l'intention de liquider chacun des contrats à terme normalisés sur obligations ou sur indices avant son règlement en concluant des contrats à terme normalisés sur obligations ou sur indices équivalents, mais compensatoires.

Un placement de 3 800 000 $ dans les bons du Trésor du gouvernement du Canada échéant le 10 septembre 2015 est détenu à titre de marge relativement aux contrats à terme normalisés précités.

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (non audité)

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

1. Le Fonds (note 1)

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

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt	Au 30 juin 2015 ($)	Au 31 décembre 2014 ($)
Moins de 1 an	5 792 330	8 052 952
De 1 à 3 ans	5 803 767	2 763 475
De 3 à 5 ans	21 106 708	35 362 098
De 5 à 10 ans	96 126 444	92 780 515
Plus de 10 ans	39 788 021	41 138 020
	168 617 270	180 097 060

Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 4 650 237 $, ou environ 0,5 % (3 588 862 $ ou environ 0,4 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

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

	30 juin 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar australien	10 861 868	1,3	1 086 187	0,1
Réal brésilien	6 858 507	0,8	685 851	0,1
Livre sterling	14 053 745	1,7	1 405 375	0,2
Peso chilien	2 501 771	0,3	250 177	0,0
Couronne tchèque	2 721 879	0,3	272 188	0,0
Couronne danoise	8 990 734	1,1	899 073	0,1
Livre égyptienne	225 466	0,0	22 547	0,0
Euro	32 982 888	3,9	3 298 289	0,4
Dollar de Hong Kong	18 033 158	2,1	1 803 316	0,2
Roupie indonésienne	3 021 120	0,4	302 112	0,0
Shekel israélien	7 230 730	0,9	723 073	0,1
Yen japonais	38 138 939	4,5	3 813 894	0,5
Ringgit malais	1 370 729	0,2	137 073	0,0
Peso mexicain	30 694	0,0	3 069	0,0
Dollar néo-zélandais	5 737 886	0,7	573 789	0,1
Couronne norvégienne	2 576 954	0,3	257 695	0,0
Peso philippin	163 515	0,0	16 352	0,0
Dollar de Singapour	15 506	0,0	1 551	0,0
Rand sud-africain	3 310 983	0,4	331 098	0,0
Won sud-coréen	11 439 668	1,4	1 143 967	0,1
Couronne suédoise	5 063 128	0,6	506 313	0,1
Franc suisse	12 674 786	1,5	1 267 479	0,1
Baht thaïlandais	1 386 201	0,2	138 620	0,0
Livre turque	1 501 505	0,2	150 151	0,0
Dollar américain	191 678 832	22,7	19 167 883	2,3
	382 571 192	45,5	38 257 122	4,4

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar australien	4 734 221	0,6	473 422	0,1
Réal brésilien	4 423 882	0,5	442 388	0,1
Livre sterling	12 667 608	1,6	1 266 761	0,2
Peso chilien	4 050 412	0,5	405 041	0,1
Couronne tchèque	3 662 812	0,5	366 281	0,0
Couronne danoise	10 747 554	1,3	1 074 755	0,1
Livre égyptienne	2 233 277	0,3	223 328	0,0
Euro	23 576 154	2,9	2 357 615	0,3
Dollar de Hong Kong	12 833 843	1,6	1 283 384	0,2
Roupie indonésienne	6 081 951	0,8	608 195	0,1
Shekel israélien	5 070 835	0,6	507 084	0,1
Yen japonais	14 614 330	1,8	1 461 433	0,2
Ringgit malais	3 405 141	0,4	340 514	0,0
Peso mexicain	1 727 610	0,2	172 761	0,0
Dollar néo-zélandais	5 772 340	0,7	577 234	0,1
Couronne norvégienne	6 550 660	0,8	655 066	0,1
Peso philippin	2 620 710	0,3	262 071	0,0
Dollar de Singapour	365 004	0,0	36 500	0,0
Rand sud-africain	6 629 046	0,8	662 905	0,1
Won sud-coréen	9 915 972	1,2	991 597	0,1
Couronne suédoise	5 898 366	0,7	589 837	0,1
Franc suisse	5 617 974	0,7	561 797	0,1
Baht thaïlandais	3 071 304	0,4	307 130	0,0
Livre turque	3 346 779	0,4	334 678	0,0
Dollar américain	169 477 958	21,0	16 947 796	2,1
	329 095 743	40,6	32 909 573	4,2

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux

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

produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 67,9 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (73,4 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 57 429 278 $ (59 090 205 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation				
AAA	11,3	2,3	4,0	0,9
AA	49,6	10,0	56,1	12,6
A	34,3	6,8	34,4	7,7
BBB	4,8	1,0	5,5	1,2
	100,0	20,0	100,0	22,4

v) Risque de liquidité

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	26 431 070	–	3 752 136
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	3 957	–	155
Parts rachetables	845 651 122	–	805 571 737	–
	845 651 122	26 435 027	805 571 737	3 752 291

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

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Acceptations bancaires	1,0	1,0
Biens de consommation discrétionnaire	6,9	5,4
Biens de consommation de base	6,8	5,4
Obligations de société	11,4	12,7
Énergie	7,5	10,9
Obligations du gouvernement fédéral	2,2	0,2
Services financiers	20,5	19,2
Fonds à revenu fixe	2,5	1,0
Soins de santé	8,7	6,8
Fonds indiciels négociés en bourse	0,2	0,1
Industries	5,0	7,0
Technologies de l'information	9,2	7,9
Matières premières	6,2	6,4
Obligations provinciales	6,4	9,5
Services de télécommunications	1,9	2,5
Bons du Trésor	0,4	0,7
Services publics	1,6	1,9

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

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	449 502 257	178 500 519	–	628 002 776
Obligations et débentures	–	168 617 270	–	168 617 270
Fonds sous-jacents	23 191 769	–	–	23 191 769
Instruments du marché monétaire	–	12 035 347	–	12 035 347
Bons de souscription, droits de souscription et options	–	488 316	2 392	490 708
Contrats de change au comptant – actif	13 522	–	–	13 522
Contrats à terme normalisés – actif	1 200 099	–	–	1 200 099
	473 907 647	359 641 452	2 392	833 551 491
Contrats de change au comptant – passif	(3 957)	–	–	(3 957)
	473 903 690	359 641 452	2 392	833 547 534

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (non audité – suite)

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

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

Rapprochement au titre des instruments financiers du niveau 3

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

	30 juin 2015 ($)
Solde à l'ouverture de la période	–
Achats	2 409
Ventes	–
Transferts vers le niveau 3	–
Transferts depuis le niveau 3	–
Gains (pertes) nets réalisés	–
Variation nette des gains (pertes) latents*	(17)
Solde à la clôture de la période	2 392

* La variation nette des gains (pertes) latents sur les instruments financiers de niveau 3 détenus au 30 juin 2015 était de (17)$.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments de niveau 3

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

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	30 juin 2015 ($)
Droit	Modèle interne fondamental	Valeur liquidative de la société	2 392
			2 392

Les données d'entrée non observables importantes utilisées dans les techniques d'évaluation servant à déterminer la juste valeur des placements du niveau 3 peuvent varier considérablement sous l'influence de facteurs propres à la société, à l'économie ou aux conditions de marché. Si le résultat de ces techniques d'évaluation avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué de 239 $.

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

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

	31 décembre 2014			
Actifs financiers	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	6 877	(46)	–	6 831
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	6 877	(46)	–	6 831

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

Au 30 juin 2015, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

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

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

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds d'obligations haut rendement CC&L, série I	108 892 575	21 429 432	2,5
iShares S&P/TSX 60 Index Fund	10 486 953 800	1 762 337	0,2
		23 191 769	2,7

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds d'obligations haut rendement CC&L, série I	50 042 499	8 825 195	1,0
		8 825 195	1,0

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

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	20,25	20,25	19,26	19,26
Série conseillers	19,71	19,71	18,78	18,78
Série D	9,83	9,83	–	–
Série F	20,51	20,51	19,49	19,49

Fonds Scotia équilibré mondial (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	86 115 588 $	66 324 397 $
Trésorerie	485 524	278 429
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	76 875
Souscriptions à recevoir	210 173	141 640
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	287	281
	86 811 572	66 821 622
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	166 248	–
Achats de placements à payer	169 217	77 310
Rachats à payer	17 365	29 141
Charges à payer	12 484	–
	365 314	106 451
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	86 446 258 $	66 715 171 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	86 411 033 $	66 715 171 $
Série D	35 225 $	– $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	15,29 $	14,23 $
Série D	9,88 $	– $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	630 558 $	592 779 $
Distributions sur gains en capital reçues	1 515 640	1 114 763
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	112 846	51 063
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	3 672 526	1 524 637
Gain (perte) net sur les placements	5 931 570	3 283 242
Autres revenus	1 016	922
Total des revenus (pertes)	5 932 586	3 284 164
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	793 410	573 123
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	59 508	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	58	85
Honoraires d'audit	–	640
Droits de garde	–	1 202
Droits de dépôt	–	7 716
Frais juridiques	–	183
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	16 059
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	4 525
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	87 262	61 469
Total des charges	940 238	665 002
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	4 992 348 $	2 619 162 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	4 992 544 $	2 619 162 $
Série D	(196)$	– $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,95 $	0,62 $
Série D	(0,08)$	– $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	5 235 850	4 238 372
Série D	2 416	–

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

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

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	66 715 171 $	49 045 827 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	4 992 544	2 619 162
Série D	(196)	–
	4 992 348	2 619 162
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	21 025 205	14 887 869
Série D	35 421	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(6 321 887)	(5 007 938)
	14 738 739	9 879 931
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	19 695 862	12 499 093
Série D	35 225	–
	19 731 087	12 499 093
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	86 411 033	61 544 920
Série D	35 225	–
	86 446 258 $	61 544 920 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 992 348 $	2 619 162 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(112 846)	(51 063)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(3 672 526)	(1 524 637)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(16 639 388)	(11 841 897)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	802 351	443 573
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(6)	206
Charges à payer	178 732	122 750
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(14 451 335)	(10 231 906)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	20 992 093	14 910 814
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(6 333 663)	(4 914 976)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	–	(84)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	14 658 430	9 995 754
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	207 095	(236 152)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	278 429	473 737
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	485 524 $	237 585 $
Intérêts reçus [1)]	630 550	592 985

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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 99,6 %			
9 180 766	Fonds mondial de croissance et de revenu Signature CI, série I	74 389 045	86 115 588
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	74 389 045	86 115 588
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %		330 670
	ACTIF NET – 100,0 %		86 446 258

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

Fonds Scotia équilibré mondial (non audité)

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

1. Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'offrir un revenu régulier et une appréciation du capital à long terme. Il investit principalement dans des actions et des titres à revenu fixe du monde entier. Le Fonds n'a pas de limite sur le montant pouvant être investi dans une même région ou une même catégorie d'actifs.

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

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du fonds sous-jacent ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

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

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 99,6 % de l'actif net du fonds sous-jacent était exposée au risque de prix (99,4 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 8 611 559 $ (6 632 440 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le fonds sous-jacent n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	365 314	–	106 451
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	86 446 258	–	66 715 171	–
	86 446 258	365 314	66 715 171	106 451

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

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du fonds sous-jacent.

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

Fonds Scotia équilibré mondial (non audité – suite)

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

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

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	86 115 588	–	–	86 115 588
	86 115 588	–	–	86 115 588

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

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

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

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds mondial de croissance et de revenu Signature CI, série I	2 943 453 079	86 115 588	99,6
		86 115 588	99,6

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds mondial de croissance et de revenu Signature CI, série I	2 128 139 588	66 324 397	99,4
		66 324 397	99,4

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

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	15,29	15,29	14,23	14,23
Série D	9,88	9,88	–	–

Fonds Scotia équilibré en $ US (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
	$ US	$ US
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	112 829 220 $	106 255 241 $
Trésorerie	826 688	1 484 481
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	368 677	221 180
Montant à recevoir pour la vente de titres	838 542	–
Souscriptions à recevoir	140 430	426 010
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	290 265	288 393
	115 293 822	108 675 305
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	207 656	–
Achats de placements à payer	257 672	–
Rachats à payer	31 223	94 317
Charges à payer	10 126	–
	506 677	94 317
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	114 787 145 $	108 580 988 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	114 787 145 $	108 580 988 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	11,51 $	11,39 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
	$ US	$ US
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	511 979 $	364 604 $
Revenus d'intérêts à distribuer	511 704	367 588
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	5 406 756	2 716 105
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	(95 938)	(78 328)
Gain (perte) net de change réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change latent	5 896	–
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(3 810 318)	303 490
Gain (perte) net sur les placements	2 530 079	3 673 459
Gain (perte) net de change sur la trésorerie réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	172	–
Autres revenus	728	396
Total des revenus (pertes)	2 530 979	3 673 855
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 041 567	739 803
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	50 672	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	103	119
Charges d'intérêts et découverts bancaires	451	25
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	48 471	58 923
Honoraires d'audit	–	837
Droits de garde	–	2 288
Droits de dépôt	–	7 744
Frais juridiques	–	256
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	9 686
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	3 134
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	120 594	85 427
Coûts de transactions	62 553	82 953
Total des charges	1 324 411	991 195
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 206 568 $	2 682 660 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 206 568 $	2 682 660 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,12 $	0,37 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	9 841 945	7 228 295

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

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

Fonds Scotia 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

	2015	2014
	$ US	$ US
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	108 580 988 $	66 873 332 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 206 568	2 682 660
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	22 113 498	32 474 002
Montants versés pour le rachat		
Série A	(17 113 909)	(8 202 249)
	4 999 589	24 271 753
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	6 206 157	26 954 413
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	114 787 145 $	93 827 745 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
	$ US	$ US
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 206 568 $	2 682 660 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(5 406 756)	(2 716 105)
(Gain) perte de change sur la trésorerie latent	479	–
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	3 810 318	(303 490)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats à terme normalisés	–	(110 826)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(84 675 488)	(97 318 510)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	79 056 055	69 144 244
Coûts de transactions	61 022	82 126
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	(147 497)	–
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(1 872)	(81 255)
Charges à payer	217 782	165 725
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(5 879 389)	(28 455 431)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	22 399 078	32 554 020
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(17 177 003)	(8 400 553)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	5 222 075	24 153 467
Variation du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	(479)	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(657 314)	(4 301 964)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 484 481	6 500 038
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	826 688 $	2 198 074 $
Intérêts versés [1]	451	–
Intérêts reçus [1]	472 990	293 894
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	500 352	298 120

[1] Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre d'actions/ Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
$ US		$ US	$ US
ACTIONS – 58,4 %			
Énergie – 3,4 %			
15 600	EOG Resources, Inc.	1 367 152	1 365 390
58 000	Halliburton Company	2 411 860	2 498 058
		3 779 012	3 863 448
Industries – 13,1 %			
5 200	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	871 529	832 783
35 600	Ingersoll-Rand PLC	2 360 721	2 400 150
22 812	Nielsen Holdings N.V.	1 010 301	1 020 951
72 600	Quanta Services, Inc.	2 021 522	2 092 332
28 100	Ryder System, Inc.	2 641 156	2 455 097
18 300	SPX Corporation	1 333 960	1 324 737
42 100	Union Pacific Corporation	4 723 143	4 014 446
10 000	United Rentals, Inc.	806 407	876 200
		15 768 739	15 016 696
Biens de consommation discrétionnaire – 9,7 %			
23 100	Advance Auto Parts, Inc.	3 641 394	3 679 137
48 050	AMC Entertainment Holdings Inc., cat. A	1 424 799	1 474 174
27 000	Brunswick Corporation	1 366 459	1 373 220
13 400	BURLINGTON STORES INC.	664 186	686 281
35 800	Dollar Tree, Inc.	2 561 435	2 827 842
13 300	Mattel, Inc.	351 189	341 677
8 600	Tiffany & Co.	721 498	789 480
		10 730 960	11 171 811
Soins de santé – 15,7 %			
13 400	Anthem Inc.	2 002 588	2 199 007
23 300	Becton, Dickinson and Company	3 271 285	3 301 144
6 000	CIGNA Corporation	691 240	971 490
7 500	HCA Holdings, Inc.	520 846	680 400
45 500	Medtronic, Inc.	3 053 402	3 370 868
58 800	Pfizer Inc.	1 928 568	1 970 682
61 800	Team Health Holdings Inc.	3 259 731	4 037 394
25 800	Tenet Healthcare Corporation	1 301 198	1 492 917
		16 028 858	18 023 902
Services financiers – 9,7 %			
8 500	American Express Company	669 233	660 620
18 900	Ameriprise Financial, Inc.	2 433 413	2 361 177
19 100	Citigroup Inc.	977 969	1 055 084
56 700	Discover Financial Services	3 343 248	3 266 202
34 100	Invesco Limited	1 282 596	1 277 557
43 900	Lazard Ltd.	2 204 272	2 468 278
		10 910 731	11 088 918
Technologies de l'information – 6,1 %			
49 500	Cisco Systems, Inc.	1 215 971	1 359 270
2 500	Google Inc., cat. A	1 345 111	1 350 100
52 100	Intel Corporation	1 672 661	1 584 622
13 700	SanDisk Corporation	1 333 871	797 614
28 100	SAP AG, CAAE	1 883 884	1 973 463
		7 451 498	7 065 069
Fonds négocié en bourse – 0,7 %			
6 900	iShares iBoxx Investment Grade	777 771	798 468
	TOTAL DES ACTIONS	65 447 569	67 028 312
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 39,9 %			
Obligations du gouvernement fédéral – 1,5 %			
	Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation		
1 775 000	0,13 %, éch. le 15 juill. 2024	1 716 682	1 727 040

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

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
$ US		$ US	$ US
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés – 13,3 %			
	Aetna Inc. (remb. par antic.)		
653 000	2,75 %, éch. le 15 nov. 2022-(15 août 2022)	646 729	622 152
	Altria Group, Inc.		
150 000	9,70 %, éch. le 10 nov. 2018	202 402	186 784
134 000	9,25 %, éch. le 6 août 2019	186 894	168 804
130 000	2,85 %, éch. le 9 août 2022	127 602	125 488
	American Tower Corp.		
200 000	4,50 %, éch. le 15 janv. 2018	221 572	212 152
	American Tower Corporation		
259 000	3,40 %, éch. le 15 févr. 2019	268 588	266 199
	Anheuser-Busch InBev Finance Inc.		
312 000	2,15 %, éch. le 1er févr. 2019	312 424	313 746
	B.A.T. International Finance p.l.c.		
254 000	9,50 %, éch. le 15 nov. 2018	340 789	315 312
	Boston Properties LP		
305 000	4,13 %, éch. le 15 mai 2021	321 765	322 057
	Boston Properties LP (remb. par antic.)		
242 000	5,63 %, éch. le 15 nov. 2020-(15 août 2020)	279 341	276 925
	Boston Properties, Inc.		
175 000	5,88 %, éch. le 15 oct. 2019	204 593	199 044
	Canadian Natural Resources Limited		
170 000	3,90 %, éch. le 1er févr. 2015-(1er nov. 2024)	172 145	166 584
	Comcast Cable Communications Holdings, Inc.		
80 000	9,46 %, éch. le 15 nov. 2022	113 680	110 502
	Comcast Corporation		
195 000	6,50 %, éch. le 15 janv. 2017	234 849	211 193
200 000	5,70 %, éch. le 1er juill. 2019	233 034	227 482
400 000	3,60 %, éch. le 1er mars 2024	411 800	406 416
	Crown Castle Towers LLC		
490 000	3,22 %, éch. le 15 mai 2021	490 784	483 434
	Federal Realty Investment Trust		
398 000	3,95 %, éch. le 15 janv. 2024	411 058	411 612
	Heathrow Funding Ltd.		
600 000	4,88 %, éch. le 15 juill. 2021	665 484	653 359
	JPMorgan Chase & Co. (remb. par antic.)		
810 000	2,25 %, éch. le 23 janv. 2020-(23 déc. 2019)	805 869	799 199
	Kimco Realty Corporation		
108 000	6,88 %, éch. le 1er oct. 2019	129 571	126 197
	Kimco Realty Corporation (remb. par antic.)		
492 000	3,20 %, éch. le 1er mai 2021-(1er mars 2021)	497 919	494 982
	Lorillard Tobacco Company		
250 000	8,13 %, éch. le 23 juin 2019	305 340	296 849
	Medtronic, Inc.		
948 000	3,15 %, éch. le 15 mars 2022	980 378	952 896
	Pernod Ricard SA		
440 000	4,45 %, éch. le 15 janv. 2022	464 222	462 601
	Plains All American Pipeline LP		
415 000	5,75 %, éch. le 15 janv. 2020	469 593	465 406
	Banque Royale du Canada		
330 000	2,15 %, éch. le 6 mars 2020	332 495	330 161
	Simon Property Group LP (remb. par antic.)		
168 000	5,65 %, éch. le 1er févr. 2020-(1er nov. 2019)	194 129	191 737
	Simon Property Group LP		
607 000	3,38 %, éch. le 1er oct. 2024	619 847	603 580
	Spectra Energy LLC (remb. par antic.)		
528 000	3,30 %, éch. le 15 mars 2023-(15 déc. 2022)	497 513	484 210
	Suncor Énergie Inc.		
150 000	6,10 %, éch. le 1er juin 2018	169 187	167 679
	ThermoFisher Scientific, Inc. (remb. par antic.)		
625 000	3,60 %, éch. le 15 août 2021-(15 mai 2021)	648 805	638 072
	La Banque Toronto-Dominion, 2,25 %, 5 nov. 2019		
330 000	2,25 %, éch. le 5 nov. 2019	334 178	332 371
	UnitedHealth Group Incorporated (remb. par antic.)		
540 000	3,38 %, éch. le 15 nov. 2021-(15 août 2021)	564 262	551 256
	UnitedHealth Group Incorporated		
396 000	2,30 %, éch. le 15 déc. 2019	401 790	398 760
	Ventas Realty LP / Ventas Capital Corp. (remb. par antic.)		
802 000	2,70 %, éch. le 1er avr. 2020-(1er janv. 2020)	802 006	800 528
	Verizon Communications Inc.		
325 000	3,45 %, éch. le 15 mars 2021	326 028	332 023
272 000	5,15 %, éch. le 15 sept. 2023	306 809	298 793
	WellPoint Inc.		
95 000	3,50 %, éch. le 15 août 2024	96 145	91 574
	Wells Fargo & Company		
800 000	2,13 %, éch. le 22 avr. 2019	806 672	803 240
		15 598 291	15 301 359
Obligations du Trésor américain – 25,1 %			
3 000 000	3,63 %, éch. le 15 févr. 2021	3 329 531	3 291 513
2 000 000	1,75 %, éch. le 15 mai 2023	1 904 629	1 935 400
650 000	2,75 %, éch. le 15 nov. 2023	651 625	676 023
2 000 000	0,88 %, éch. le 30 nov. 2016	2 013 214	2 011 510
2 005 000	2,50 %, éch. le 30 juin 2017	2 100 575	2 079 085
5 000 000	0,63 %, éch. le 30 sept. 2017	4 945 995	4 987 375
9 500 000	2,38 %, éch. le 31 mai 2018	9 912 971	9 884 015
500 000	1,63 %, éch. le 30 juin 2019	504 375	504 735
200 000	2,00 %, éch. le 15 févr. 2022	195 047	199 951
1 410 000	1,63 %, éch. le 15 nov. 2022	1 366 360	1 363 329
1 800 000	2,50 %, éch. le 15 août 2023	1 758 992	1 839 573
		28 683 314	28 772 509
	TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES	45 998 287	45 800 908
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	111 445 856	112 829 220
	Contrats à terme normalisés – 0,3 %		368 677
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,4 %		1 589 248
	ACTIF NET – 100,0 %		114 787 145

Date d'échéance	Nombre de contrats	Contrats à terme normalisés	Contrepartie	Risque de crédit	Valeur contractuelle en dollars américains ($)	Juste valeur en dollars américains ($)	Plus-value (moins-value) ($)
CONTRATS À TERME NORMALISÉS SUR OBLIGATIONS							
Sept. 2015	(35)	Contrats à terme normalisés sur billet du Trésor américain de 2 ans, É.-U.	Société Générale (Canada)	A	(7 646 406)	(7 662 813)	(16 406)
Sept. 2015	(19)	Contrats à terme normalisés sur billet du Trésor américain de 5 ans, É.-U.	Société Générale (Canada)	A	(2 262 188)	(2 265 869)	(3 711)
Sept. 2015	(33)	Contrats à terme normalisés sur billet du Trésor américain de 10 ans, É.-U.	Société Générale (Canada)	A	(4 185 328)	(4 163 672)	21 656
Sept. 2015	(10)	Contrats à terme normalisés sur billet du Trésor américain de 10 ans, É.-U.	Merrill Lynch	A-	(1 275 620)	(1 261 719)	13 906
							15 445

Les contrats à terme normalisés sur obligations ci-dessus sont des ententes financières visant l'achat/la vente d'obligations à un prix contractuel et à une date ultérieure précise. Toutefois, le Fonds n'a pas l'intention d'acheter ou de vendre les obligations à la date de règlement. Il a plutôt l'intention de liquider chaque contrat à terme normalisé avant son règlement en concluant des contrats à terme normalisés équivalents, mais compensatoires.

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

Fonds Scotia équilibré en $ US (non audité)

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

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme 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. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt	Au 30 juin 2015 ($)	Au 31 décembre 2014 ($)
Moins de 1 an	–	226 972
De 1 à 3 ans	19 553 008	11 548 234
De 3 à 5 ans	6 726 554	11 819 192
De 5 à 10 ans	19 521 346	17 734 808
Plus de 10 ans	–	–
	45 800 908	41 329 206

Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 318 396 $, ou environ 0,3 % (470 292 $ ou environ 0,4 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 58,4 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (59,8 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 6 702 831 $ (6 492 604 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation				
AAA	66,6	26,6	77,6	29,5
AA	3,2	1,3	–	–
A	14,8	5,9	5,2	2,0
BBB	15,4	6,1	16,6	6,3
BB	–	–	0,1	0,1
B	–	–	0,5	0,2
	100,0	39,9	100,0	38,1

v) Risque de liquidité

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	506 677	–	94 317
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	114 787 145	–	108 580 988	–
	114 787 145	506 677	108 580 988	94 317

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

Fonds Scotia équilibré en $ US (non audité – suite)

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

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Biens de consommation discrétionnaire	9,7	3,9
Biens de consommation de base	–	4,4
Obligations de société	13,3	8,5
Énergie	3,4	2,4
Obligations du gouvernement fédéral	26,6	29,6
Services financiers	9,7	11,6
Soins de santé	15,7	10,0
Fonds indiciels négociés en bourse	0,7	3,0
Industries	13,1	7,4
Technologies de l'information	6,1	15,1
Matières premières	–	2,0

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

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	67 028 312	–	–	67 028 312
Obligations et débentures	–	45 800 908	–	45 800 908
Contrats à terme normalisés – actif	35 562	–	–	35 562
	67 063 874	45 800 908	–	112 864 782
Contrats à terme normalisés – passif	(20 117)	–	–	(20 117)
	67 043 757	45 800 908	–	112 844 665

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	64 926 035	–	–	64 926 035
Obligations et débentures	–	41 329 206	–	41 329 206
	64 926 035	41 329 206	–	106 255 241
Contrats à terme normalisés – passif	(57 674)	–	–	(57 674)
	64 868 361	41 329 206	–	106 197 567

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

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

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

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
iShares iBoxx Investment Grade	26 298 886 058	798 468	0,7
		798 468	0,7

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

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

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($ US)	Actif net par part ($ US)	Valeur liquidative par part ($ US)	Actif net par part ($ US)
Série A	11,51	11,51	11,39	11,39

Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	420 063 488 $	426 231 705 $
Trésorerie	8 148 588	6 635 825
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	293 491
Souscriptions à recevoir	1 109 860	547 082
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	542 004	567 493
	429 863 940	434 275 596
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	28 984	–
Achats de placements à payer	2 900 223	3 655 750
Rachats à payer	587 119	240 616
Charges à payer	12 519	–
Distributions à verser	471 292	–
	4 000 137	3 896 366
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	425 863 803 $	430 379 230 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	1 455 564 $	– $
Série M	424 408 239 $	430 379 230 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	8,57 $	– $
Série M	8,57 $	9,47 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	9 803 884 $	8 060 505 $
Revenus d'intérêts à distribuer	19 288	81 376
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(10 705 575)	(12 836 947)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(30 018 969)	19 273 560
Gain (perte) net sur les placements	(30 901 372)	14 578 494
Prêts de titres	9 558	5 616
Total des revenus (pertes)	(30 891 814)	14 584 110
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	148 510	112 448
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	63 721	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	314	538
Honoraires d'audit	–	3 903
Droits de garde	–	2 749
Droits de dépôt	–	14 600
Frais juridiques	–	1 149
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	23 844
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	2 920
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	21 681	13 725
Coûts de transactions	174 018	578 600
Total des charges	408 244	754 476
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(43)
Charges, montant net	408 244	754 433
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(31 300 058)$	13 829 677 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	(41 632)$	701 096 $
Série M	(31 258 426)$	13 128 581 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	(0,34)$	0,13 $
Série M	(0,66)$	0,39 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	121 727	5 204 286
Série M	47 345 162	34 053 726

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

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

Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	– $	119 898 357 $
Série M	430 379 230	237 600 423
	430 379 230	357 498 780
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	(41 632)	701 096
Série M	(31 258 426)	13 128 581
	(31 300 058)	13 829 677
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(30 290)	(289 117)
Série M	(11 050 907)	(9 355 025)
	(11 081 197)	(9 644 142)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	1 497 196	27 473 547
Série M	74 900 561	180 745 876
Distributions réinvesties		
Série I	30 290	289 117
Série M	9 951 892	8 456 809
Montants versés pour le rachat		
Série I	–	(148 073 000)
Série M	(48 514 111)	(44 907 128)
	37 865 828	23 985 221
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	1 455 564	(119 898 357)
Série M	(5 970 991)	148 069 113
	(4 515 427)	28 170 756
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	1 455 564	–
Série M	424 408 239	385 669 536
	425 863 803 $	385 669 536 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(31 300 058) $	13 829 677 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	10 705 575	12 836 947
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	30 018 969	(19 273 560)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(101 322 189)	(185 932 878)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	66 129 807	183 450 681
Coûts de transactions	174 018	578 600
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	25 489	(112 603)
Charges à payer	41 503	30 108
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(25 526 886)	5 406 972
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	75 834 980	206 599 773
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(48 167 608)	(192 674 094)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(627 723)	(503 774)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	27 039 649	13 421 905
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 512 763	18 828 877
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	6 635 825	8 422 940
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	8 148 588 $	27 251 817 $
Intérêts reçus [1]	22 750	75 308
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	9 825 911	7 953 972

[1] *Classés comme éléments d'exploitation*

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 98,6 %			
Énergie – 12,7 %			
200 000	AltaGas Ltd., 5,00 %, priv., série E	5 240 000	4 706 000
200 000	Enbridge Inc., 4,00 %, priv., série F	5 048 116	3 660 000
110 000	Enbridge Inc., 4,00 %, priv., série R	2 732 319	2 040 500
75 000	Enbridge Inc., 4,00 %, priv., série 3	1 796 250	1 335 750
134 300	Enbridge Inc., 4,00 %, priv., série B	3 315 289	2 344 878
119 900	Enbridge Inc., 4,00 %, priv., série D	3 053 001	2 129 424
50 000	Enbridge Inc., 4,00 %, priv., série N	1 247 500	950 000
100 000	Enbridge Inc., 4,40 %, priv., série 11	2 513 632	2 009 000
70 000	Enbridge Inc., 4,40 %, priv., série 7	1 765 400	1 375 500
95 000	Enbridge Inc., 4,40 %, priv., série 9	2 381 300	1 921 850
74 200	Husky Energy Inc., 4,45 %, priv., série 1	1 926 440	1 189 426
300 000	Husky Energy Inc., 4,50 %, priv., série 3	7 500 000	7 080 000
200 000	Husky Energy Inc., 4,50 %, priv., série 5	5 000 000	4 850 000
100 000	TransCanada Corporation, 3,80 %, priv., série 11	2 500 000	2 500 000
196 400	TransCanada Corporation, 4,00 %, priv., série 7	4 899 966	4 354 188
145 000	TransCanada Corporation, 4,25 %, priv., série 9	3 646 750	3 290 050
340 000	Veresen Inc., 5,00 %, priv., série E	8 474 800	8 466 000
		63 040 763	54 202 566
Biens de consommation discrétionnaire – 0,5 %			
91 800	Shaw Communications, Inc., 4,50 %, priv., Cl2, série A	2 349 003	1 444 932
54 800	Thomson Reuters Corporation, 2,09 %, priv., série B	1 208 442	849 400
		3 557 445	2 294 332
Biens de consommation de base – 1,3 %			
135 000	George Weston ltée, 4,75 %, priv., série V	3 414 250	3 069 900
100 000	George Weston ltée, 5,20 %, priv., série D	2 574 960	2 395 000
		5 989 210	5 464 900
Services financiers – 60,3 %			
55 000	Banque de Montréal, 5,20 %, priv., série M, 16	1 362 680	1 388 750
100 000	Banque de Montréal, 3,80 %, priv., série 31, cat. B	2 499 000	2 250 000
250 000	Banque de Montréal, 3,80 %, priv., série 33	6 250 000	6 187 500
91 900	Banque de Montréal, 3,90 %, priv., série 25	2 274 344	2 163 326
240 000	Banque de Montréal, 3,90 %, priv., série 29	6 037 693	5 460 000
225 000	Banque de Montréal, 4,00 %, priv., série 27	5 657 000	5 231 250
70 000	Banque de Montréal, 5,80 %, priv., série 15	1 848 000	1 801 100
35 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 3 028 %, priv., série 19	914 716	864 150
70 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,35 %, priv., série 18	1 766 300	1 770 300
100 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,70 %, priv., série 32	2 446 222	2 374 000
75 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,83 %, priv., série 22	1 929 570	1 911 750
90 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,50 %, priv., série 14	2 312 711	2 295 000
90 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,50 %, priv., série 15	2 315 300	2 304 000
100 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,25 %, priv., série 16	2 611 750	2 586 000
80 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,60 %, priv., série 17	2 105 844	2 064 000
50 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,69 %, priv., série 21	1 267 500	1 209 500
65 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,00 %, priv., série 20	1 642 200	1 657 500
205 000	Brookfield Asset Management Inc., 4,50 %, priv., série 40	5 074 239	4 838 000
16 900	Énergie renouvelable Brookfield inc., 4,40 %, priv., série 3	416 071	354 900
250 000	Énergie renouvelable Brookfield inc., 5,25 %, priv., série I	6 012 415	4 550 000
250 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,60 %, priv., série 43	6 250 000	6 170 000
200 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,75 %, priv., série 41	5 000 000	4 512 000
253 100	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,90 %, priv., série 39	6 375 771	5 833 955
53 200	Great-West Lifeco Inc., 5,80 %, priv., série M	1 392 236	1 373 092
113 000	Great-West Lifeco Inc., 4,50 %, priv., série 1	2 584 300	2 570 185
71 500	Great-West Lifeco Inc., 4,80 %, priv., série R	1 672 150	1 712 425
105 000	Great-West Lifeco Inc., 4,85 %, priv., série H	2 539 026	2 478 000
65 000	Great-West Lifeco Inc., 5,15 %, priv., série Q	1 625 800	1 602 250
40 000	Great-West Lifeco Inc., 5,20 %, priv., série G	1 003 900	970 000
100 000	Great-West Lifeco Inc., 5,25 %, priv., série S	2 550 000	2 615 000
90 000	Great-West Lifeco Inc., 5,40 %, priv., série P	2 318 550	2 291 400

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)			
40 000	Great-West Lifeco Inc., 5,65 %, priv., série L	1 027 400	1 029 600
187 000	Banque HSBC du Canada, 5 %, priv., série D	4 815 648	4 693 700
113 600	Banque HSBC du Canada, 5,10 %, priv., série C	2 924 007	2 878 624
82 700	Industrielle Alliance, 4,30 %, priv., série G	2 175 010	2 070 808
260 000	Industrielle Alliance, 4,60 %, priv., série A	6 525 480	5 798 000
119 000	Intact Corporation financière, 4,20 %, priv., série 3	3 090 770	2 751 280
561 300	Intact Corporation financière, 4,20 %, priv., série 1	14 336 600	11 113 740
90 000	Banque Laurentienne du Canada, 4,30 %, priv., série 13	2 248 200	1 971 000
100 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 5,30 %, priv., série B	2 500 000	2 510 000
55 000	Société Financière Manuvie, 3,80 %, priv., série 13	1 354 400	1 237 500
240 000	Société Financière Manuvie, 3,80 %, priv., série 19	6 000 000	5 427 600
65 000	Société Financière Manuvie, 3,90 %, priv., série 15	1 582 891	1 451 450
90 000	Société Financière Manuvie, 3,90 %, priv., série 17	2 251 250	2 067 300
77 000	Société Financière Manuvie, 4,00 %, priv., série 11	1 940 916	1 909 600
50 000	Société Financière Manuvie, 4,40 %, priv., série 5	1 307 500	1 265 000
40 000	Société Financière Manuvie, 4,40 %, priv., série 9	1 041 600	1 016 800
150 000	Société Financière Manuvie, 4,50 %, priv., série 3	3 385 743	3 385 500
125 000	Société Financière Manuvie, 4,60 %, priv., série 1-7	3 291 612	3 225 000
110 700	Société Financière Manuvie, 4,65 %, priv., série B	2 624 386	2 508 462
105 000	Banque Nationale du Canada, 3,80 %, priv., série 28	2 722 250	2 659 125
395 300	Banque Nationale du Canada, 3,90 %, priv., série 32	9 867 735	8 997 028
238 000	Banque Nationale du Canada, 4,10 %, priv., série 30	5 950 000	5 771 500
75 000	Power Corporation du Canada, 5,00 %, priv., série D	1 822 500	1 818 000
90 000	Power Corporation du Canada, 5,60 %, priv., série G	2 331 900	2 319 750
32 900	Corporation Financière Power, 0 %, priv., série A	730 286	588 910
66 000	Corporation Financière Power, 4,20 %, priv., série T	1 712 801	1 653 300
95 000	Corporation Financière Power, 4,80 %, priv., série S	2 201 000	2 276 200
80 300	Corporation Financière Power, 4,95 %, priv., série K	1 890 470	1 947 677
68 500	Corporation Financière Power, 5,10 %, priv., série L	1 706 400	1 715 925
65 000	Corporation Financière Power, 5,25 %, priv., série E	1 632 250	1 634 100
75 000	Corporation Financière Power, 5,50 %, priv., série R	1 914 375	1 962 000
35 000	Corporation Financière Power, 5,80 %, priv., série O	922 250	919 100
66 000	Corporation Financière Power, 6,00 %, priv., série 1	1 683 055	1 678 380
300 000	Banque Royale du Canada, 3,60 %, priv., série BD	7 500 500	7 425 000
275 000	Banque Royale du Canada, 3,60 %, priv., série BF	6 826 250	6 712 750
162 500	Banque Royale du Canada, 3,90 %, priv., série BB	4 104 900	3 729 375
225 400	Banque Royale du Canada, 4,00 %, priv., série AZ	5 689 740	5 236 042
55 000	Banque Royale du Canada, 4,45 %, priv., série AF	1 410 560	1 402 500
50 000	Banque Royale du Canada, 4,50 %, priv., série AG	1 287 000	1 273 000
20 000	Banque Royale du Canada, 4,70 %, priv., série B	510 400	504 000
112 200	Banque Royale du Canada, 5,00 %, priv., série AJ	2 817 231	2 834 172
85 000	Banque Royale du Canada, 5,60 %, priv., série AL	2 248 237	2 203 200
250 000	Banque Royale, 4,90 %, priv., série BH	6 250 000	6 311 250
140 000	Financière Sun Life inc., 4,45 %, priv., série 3	3 307 000	3 157 000
96 000	Financière Sun Life inc., 4,25 %, priv., série 12R	2 503 597	2 395 200
95 000	Financière Sun Life inc., 4,45 %, priv., série F	2 015 050	2 132 750
115 000	Financière Sun Life inc., 4,50 %, priv., série 5	2 531 078	2 616 250
125 300	Financière Sun Life inc., 4,75 %, priv., série A	2 826 363	2 957 080
105 000	Financière Sun Life inc., 4,80 %, priv., série 2	2 525 600	2 488 500
30 000	La Banque Toronto-Dominion, 1,58 %, priv., série Z	760 500	723 300
350 000	La Banque Toronto-Dominion, 3,60 %, priv., série 7	8 747 500	8 680 000
250 000	La Banque Toronto-Dominion, 3,75 %, priv., série 5	6 250 000	5 665 000
120 000	La Banque Toronto-Dominion, 3,80 %, priv., série 3	3 000 000	2 766 000
215 000	La Banque Toronto-Dominion, 3,90 %, priv., série 1	5 418 824	4 945 000
46 000	La Banque Toronto-Dominion, taux variable, priv., série T	1 151 109	1 109 520
		271 247 412	256 908 181

Nombre d'actions/ Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Services de télécommunications – 3,6 %			
116 900	BCE Inc., 2,85 %, priv., série 15	2 788 660	2 030 553
20 000	BCE Inc., 0,00 %, priv., série AB	450 000	347 300
125 000	BCE Inc., 3,00 %, priv., série AD	2 843 750	2 188 750
85 000	BCE Inc., 4,15 %, priv., série 19	1 887 750	1 451 800
200 000	BCE Inc., 4,15 %, priv., série AK	4 438 540	3 412 000
65 000	BCE Inc., 4,25 %, priv., série AQ	1 694 038	1 516 125
25 000	BCE Inc., 4,55 %, priv., série AO	644 750	609 750
40 000	BCE Inc., 4,60 %, priv., série Y	907 200	688 800
90 000	BCE Inc., 4,85 %, priv., série AM	2 195 313	1 552 500
80 000	BCE Inc., 5,45 %, priv., série AA	1 684 000	1 369 600
		19 534 001	15 167 178
Services publics – 11,9 %			
337 200	Canadian Utilities Limited, 4,90 %, priv., série AA	8 227 236	8 021 988
140 000	Canadian Utilities Limited, 3,80 %, priv., série 4	2 856 000	2 303 000
199 100	Canadian Utilities Limited, 4,00 %, priv., série Y	5 159 693	4 937 680
170 000	Canadian Utilities Limited, 4,50 %, priv., série CC	4 263 896	3 748 500
95 000	Canadian Utilities Limited, 4,50 %, priv., série DD	2 065 700	2 104 250
100 000	Canadian Utilities Limited, 4,90 %, priv., série BB	2 385 000	2 390 000
100 000	Emera Inc., 4,10 %, priv., série C	2 523 700	2 205 000
50 000	Emera Inc., 4,25 %, priv., série F	1 265 000	1 100 000
40 000	Emera Inc., 4,50 %, priv., série E	898 000	864 000
148 000	Fortis Inc., 4,10 %, priv., série M	3 712 760	3 532 760
50 900	Fortis Inc., 4,90 %, priv., série F	1 222 832	1 199 713
120 000	Fortis, Inc., 4,75 %, priv., série J	2 892 600	2 829 600
91 600	Fortis, Inc., 3,88 %, priv., série G	2 307 356	1 955 660
100 000	Fortis, Inc., 4,00 %, priv., série K	2 504 000	2 147 000
135 000	TransAlta Corporation, 4,60 %, priv., série C	3 023 250	1 976 400
175 000	TransAlta Corporation, 5,00 %, priv., série E	4 366 000	2 843 750
254 700	Westcoast Energy Inc., 5,50 %, priv., série H	6 464 906	6 342 030
		56 137 929	50 501 331
Fonds indiciels négociés en bourse – 8,3 %			
2 450 000	iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index Fund	38 192 920	35 525 000
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	457 699 680	420 063 488
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,4 %		5 800 315
	ACTIF NET – 100,0 %		425 863 803

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)

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

1. Le Fonds (note 1)

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

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 98,6 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,0 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 42 006 349 $ (42 623 171 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Pourcentage des actions privilégiées (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage des actions privilégiées (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation				
AAA	7,8	7,1	8,6	8,1
AA	92,2	83,2	91,4	85,7
	100,0	90,3	100,0	93,8

v) Risque de liquidité

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	4 000 137	–	3 896 366
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	425 863 803	–	430 379 230	–
	425 863 803	4 000 137	430 379 230	3 896 366

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

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Biens de consommation discrétionnaire	0,5	1,4
Biens de consommation de base	1,3	1,1
Énergie	12,7	13,8
Services financiers	60,3	60,6
Fonds indiciels négociés en bourse	8,3	5,3
Services de télécommunications	3,6	4,0
Services publics	11,9	12,8

Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes (non audité – suite)

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

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

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	420 063 488	–	–	420 063 488
	420 063 488	–	–	420 063 488

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série I	8,57	8,57	–	–
Série M	8,57	8,57	9,47	9,47

Fonds Scotia de dividendes canadiens (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	6 769 958 499 $	6 759 835 466 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	3 233 247
Trésorerie	559 826 320	581 554 753
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	1 464 489
Souscriptions à recevoir	8 348 668	5 461 977
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	16 465 026	14 654 113
	7 354 598 513	7 366 204 045
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	5 827 299	–
Rachats à payer	5 767 183	3 498 474
Charges à payer	297 486	–
Distributions à verser	1 768 725	1 289
Perte latente sur les contrats de change à terme	15 771 557	15 686 140
	29 432 250	19 185 903
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 325 166 263 $	7 347 018 142 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	3 820 580 742 $	3 769 810 801 $
Série conseillers	42 918 106 $	44 045 972 $
Série F	17 515 610 $	15 992 729 $
Série I	2 211 586 001 $	2 347 292 244 $
Série M	1 232 565 804 $	1 169 876 396 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	52,67 $	52,51 $
Série conseillers	52,38 $	52,21 $
Série F	52,48 $	52,29 $
Série I	52,49 $	52,37 $
Série M	51,28 $	51,16 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	100 982 380 $	89 509 834 $
Revenus d'intérêts à distribuer	7 797 047	5 689 018
Distributions sur gains en capital reçues	104 141	518 143
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	226 575 129	173 268 938
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(70 415 211)	(8 140 543)
Gain (perte) net de change réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change latent	1 692 694	97 672
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(128 267 011)	320 236 832
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	(3 318 664)	24 185 077
Gain (perte) net sur les placements	135 150 505	605 364 971
Prêts de titres	79 339	70 273
Gain (perte) net de change sur la trésorerie réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	(1 965 060)	–
Autres revenus	26 241	17 560
Total des revenus (pertes)	133 291 025	605 452 804
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	29 974 691	26 463 005
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	1 540 656	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	5 546	9 415
Charges d'intérêts et découverts bancaires	59 813	270
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	3 450 362	2 706 838
Honoraires d'audit	–	68 048
Droits de garde	–	32 039
Droits de dépôt	–	69 503
Frais juridiques	–	20 156
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	890 744
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	102 393
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	3 379 079	2 933 466
Coûts de transactions	1 065 397	1 026 308
Total des charges	39 475 544	34 322 185
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	93 815 481 $	571 130 619 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	29 806 470 $	295 615 884 $
Série conseillers	326 567 $	3 528 118 $
Série F	212 176 $	1 069 268 $
Série I	44 833 141 $	186 848 509 $
Série M	18 637 127 $	84 068 840 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,41 $	4,14 $
Série conseillers	0,39 $	4,05 $
Série F	0,62 $	4,35 $
Série I	1,00 $	4,51 $
Série M	0,80 $	4,46 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	72 272 122	71 375 722
Série conseillers	833 152	871 204
Série F	340 077	245 933
Série I	44 727 079	41 443 860
Série M	23 219 830	18 858 624

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

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

Fonds Scotia de dividendes canadiens (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	3 769 810 801 $	3 293 407 434 $
Série conseillers	44 045 972	39 723 558
Série F	15 992 729	10 886 045
Série I	2 347 292 244	1 869 375 933
Série M	1 169 876 396	813 990 570
	7 347 018 142	6 027 383 540
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	29 806 470	295 615 884
Série conseillers	326 567	3 528 118
Série F	212 176	1 069 268
Série I	44 833 141	186 848 509
Série M	18 637 127	84 068 840
	93 815 481	571 130 619
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(19 515 075)	(19 933 633)
Série conseillers	(158 106)	(182 187)
Série F	(180 168)	(124 153)
Série I	(33 936 857)	(30 278 458)
Série M	(16 756 862)	(13 234 465)
	(70 547 068)	(63 752 896)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	300 645 588	277 045 391
Série conseillers	2 465 932	5 177 110
Série F	6 492 393	2 419 534
Série I	182 492 282	250 270 944
Série M	213 220 372	207 075 042
Distributions réinvesties		
Série A	18 926 594	19 615 072
Série conseillers	142 503	163 315
Série F	151 364	110 892
Série I	33 936 857	30 278 436
Série M	13 953 574	10 933 398
Montants versés pour le rachat		
Série A	(279 093 636)	(247 840 649)
Série conseillers	(3 904 762)	(5 308 059)
Série F	(5 152 884)	(984 455)
Série I	(363 031 666)	(115 990 872)
Série M	(166 364 803)	(131 267 334)
	(45 120 292)	301 697 765
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	50 769 941	324 502 065
Série conseillers	(1 127 866)	3 378 297
Série F	1 522 881	2 491 086
Série I	(135 706 243)	321 128 559
Série M	62 689 408	157 575 481
	(21 851 879)	809 075 488
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	3 820 580 742	3 617 909 499
Série conseillers	42 918 106	43 101 855
Série F	17 515 610	13 377 131
Série I	2 211 586 001	2 190 504 492
Série M	1 232 565 804	971 566 051
	7 325 166 263 $	6 836 459 028 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	93 815 481 $	571 130 619 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(226 575 129)	(173 268 938)
(Gain) perte de change sur la trésorerie latent	830 122	(97 672)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	128 267 011	(320 236 832)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	3 318 664	(24 185 077)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(701 223 573)	(925 974 541)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	789 807 750	723 270 100
Coûts de transactions	1 065 397	1 026 308
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(1 810 913)	(3 193 353)
Charges à payer	6 124 785	5 455 387
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	93 619 595	(146 073 999)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	702 429 856	742 497 120
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(815 279 043)	(501 106 165)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 668 719)	(1 466 049)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(114 517 906)	239 924 906
Variation du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	(830 122)	97 672
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(20 898 311)	93 850 907
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	581 554 753	444 524 593
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	559 826 320 $	538 473 172 $
Intérêts versés [1]	59 813	–
Intérêts reçus [1]	7 963 080	5 619 521
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	95 555 072	83 679 141

[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 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 92,4 %			
Énergie – 14,3 %			
3 435 000	Canadian Natural Resources Ltd.	120 177 927	116 446 500
4 469 885	Enbridge Inc.	168 767 584	261 085 983
2 216 215	Gibson Energy Inc.	39 471 405	49 975 648
2 714 656	Pembina Pipeline Corporation	83 907 170	109 590 663
11 586 241	Pengrowth Energy Corp.	113 070 554	36 149 072
5 209 288	Suncor Énergie Inc.	179 085 169	179 199 507
4 903 601	TransCanada Corporation	203 739 014	248 906 787
906 469	Vermilion Energy, Inc.	46 998 813	48 904 003
		955 217 636	1 050 258 163
Matières premières – 3,4 %			
1 176 000	Agrium Inc.	123 590 780	155 667 120
2 485 000	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	93 300 895	96 119 800
		216 891 675	251 786 920
Industries – 5,3 %			
2 433 880	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	95 810 446	175 385 393
676 000	Honeywell International Inc.	50 789 929	86 079 883
1 070 000	Union Pacific Corporation	89 210 179	127 430 589
		235 810 554	388 895 865
Biens de consommation discrétionnaire – 10,0 %			
1 290 800	CBS Corporation, cat. B	42 278 878	89 434 012
2 393 900	Comcast Corporation, cat. A	61 783 411	179 855 689
1 515 000	Magna International Inc.	71 419 708	106 201 500
1 330 000	McDonald's Corporation	156 978 321	157 896 699
806 465	Starwood Hotels & Resorts Worldwide, Inc.	44 736 314	81 676 904
811 000	The Walt Disney Company	71 200 685	115 572 083
		448 397 317	730 636 887
Biens de consommation de base – 6,0 %			
1 600 000	Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	16 470 048	85 488 000
640 000	CVS Caremark Corporation	78 958 160	83 813 806
1 231 200	Empire Company Limited, cat. A	90 353 774	108 308 664
2 523 841	Les Compagnies Loblaw limitée	98 236 370	159 203 890
		284 018 352	436 814 360
Soins de santé – 2,0 %			
1 196 633	Johnson & Johnson	132 266 487	145 598 045

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Services financiers – 33,1 %			
4 548 530	La Banque de Nouvelle-Écosse	232 113 895	293 243 729
5 848 470	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	105 483 263	255 227 231
4 031 762	Brookfield Property Partners LP	81 131 479	111 357 266
2 361 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	218 605 524	217 377 270
1 209 727	First Capital Realty, Inc.	14 867 423	21 629 919
3 047 100	Great-West Lifeco Inc.	81 726 298	110 792 556
877 039	Intact Corporation financière	45 068 441	76 118 215
6 695 800	Société Financière Manuvie	126 566 025	155 409 518
5 320 300	Power Corporation du Canada	154 098 627	169 930 382
2 555 802	Fonds de placement immobilier RioCan	63 711 670	68 418 820
3 850 000	Banque Royale du Canada	264 888 310	294 063 000
290 000	Simon Property Group, Inc.	45 307 273	62 640 101
2 950 600	Financière Sun Life inc.	108 114 924	123 040 020
5 650 000	La Banque Toronto-Dominion	191 181 136	299 676 000
2 376 300	Wells Fargo & Company	80 049 325	166 988 297
		1 812 913 613	2 425 912 324
Technologies de l'information – 3,0 %			
1 946 000	Microsoft Corporation	107 385 050	107 305 007
1 310 200	Visa Inc.	43 667 563	109 850 158
		151 052 613	217 155 165
Services de télécommunications – 9,3 %			
2 939 000	BCE Inc.	121 986 975	155 943 340
3 265 600	Rogers Communications Inc., cat. B	133 434 510	144 666 080
4 416 200	TELUS Corporation	116 756 470	190 029 086
3 281 294	Verizon Communications Inc.	172 044 240	191 077 888
		544 222 195	681 716 394
Services publics – 6,0 %			
2 920 257	Brookfield Infrastructure Partners LP	84 989 679	162 512 302
143 920	Brookfield Renew Energy Partners LP	3 537 566	5 345 189
2 555 000	Eversource Energy	97 141 176	144 906 828
3 660 777	Fortis, Inc.	126 634 977	128 420 057
		312 303 398	441 184 376
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	5 093 093 840	6 769 958 499
	Contrats de change à terme – (0,2 %)		(15 771 557)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 7,8 %		570 979 321
	ACTIF NET – 100,0 %		7 325 166 263

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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
16 juill. 2015	Dollar canadien	79 154 276	Dollar américain	65 634 000	82 013 795	(2 859 519)
20 août 2015	Dollar canadien	647 057 650	Dollar américain	525 207 000	656 738 609	(9 680 958)
20 août 2015	Dollar canadien	211 589 107	Dollar américain	171 796 000	214 820 187	(3 231 080)
						(15 771 557)

Les contrats de change à terme en cours au 30 juin 2015 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)

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

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir un niveau élevé de revenus d'intérêts et un certain potentiel de croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des actions ordinaires productives de dividendes et dans une large gamme d'actions privilégiées, soit des actions privilégiées à taux variable, convertibles et rachetables de sociétés canadiennes.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

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

	30 juin 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	898 759 871	12,3	89 875 987	1,2
	898 759 871	12,3	89 875 987	1,2

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

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 92,4 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (92,0 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 676 995 850 $ (675 983 547 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	13 660 693	–	3 499 763
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	15 771 557	–	15 686 140
Parts rachetables	7 325 166 263	–	7 347 018 142	–
	7 325 166 263	29 432 250	7 347 018 142	19 185 903

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

vi) Risque de concentration

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

Fonds Scotia de dividendes canadiens (non audité – suite)

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	30 décembre 2014
Biens de consommation discrétionnaire	10,0	9,1
Biens de consommation de base	6,0	5,7
Énergie	14,3	17,6
Services financiers	33,1	31,3
Soins de santé	2,0	1,5
Industries	5,3	6,0
Technologies de l'information	3,0	4,0
Matières premières	3,4	3,2
Services de télécommunications	9,3	8,5
Services publics	6,0	5,1

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

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	6 769 958 499	–	–	6 769 958 499
	6 769 958 499	–	–	6 769 958 499
Contrats de change à terme – passif	–	(15 771 557)	–	(15 771 557)
	6 769 958 499	(15 771 557)	–	6 754 186 942

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	6 759 835 466	–	–	6 759 835 466
Contrats de change à terme – actif	–	3 233 247	–	3 233 247
	6 759 835 466	3 233 247	–	6 763 068 713
Contrats de change à terme – passif	–	(15 686 140)	–	(15 686 140)
	6 759 835 466	(12 452 893)	–	6 747 382 573

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

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

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

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

Passifs financiers	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	15 771 557	–	–	15 771 557
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	15 771 557	–	–	15 771 557

	31 décembre 2014			
Actifs financiers	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	3 233 247	(1 923 589)	–	1 309 658
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	3 233 247	(1 923 589)	–	1 309 658

Passifs financiers	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	15 686 140	(1 923 589)	–	13 762 551
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	15 686 140	(1 923 589)	–	13 762 551

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	52,67	52,67	52,51	52,51
Série conseillers	52,38	52,38	52,21	52,21
Série F	52,48	52,48	52,29	52,29
Série I	52,49	52,49	52,37	52,37
Série M	51,28	51,28	51,16	51,16

Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	260 903 339 $	249 014 049 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	646 592	–
Trésorerie	2 864 450	4 971 954
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	2 241 452	1 736 659
Souscriptions à recevoir	53 324	69 542
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	298 495	283 882
	267 007 652	256 076 086
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	480 449	–
Achats de placements à payer	886 350	–
Rachats à payer	131 055	87 091
Charges à payer	28 641	–
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	–	871
Perte latente sur les contrats de change à terme	971 043	509 424
Perte latente sur les swaps	454 411	18 088
	2 951 949	615 474
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	264 055 703 $	255 460 612 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	263 716 083 $	255 168 800 $
Série F	29 856 $	27 472 $
Série I	309 764 $	264 340 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	31,13 $	28,73 $
Série F	32,36 $	29,76 $
Série I	37,38 $	34,14 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	2 649 151 $	2 781 669 $
Revenus d'intérêts à distribuer	18 575	(2 951)
Distributions sur gains en capital reçues	–	(13 176)
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	9 733 733	16 038 593
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(980 076)	(740 204)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	(157 044)	(1 030 817)
Gain (perte) net réalisé sur les swaps	1 741 387	1 710 597
Gain (perte) net de change réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change latent	(27 648)	75 116
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	11 179 767	457 059
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	184 973	736 530
Variation du gain (de la perte) latent sur les swaps	(436 323)	(728 860)
Gain (perte) net sur les placements	23 906 495	19 283 556
Prêts de titres	198	3 375
Gain (perte) net de change sur la trésorerie réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	69 231	–
Autres revenus	1 883	1 369
Total des revenus (pertes)	23 977 807	19 288 300
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 412 293	2 346 245
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	145 123	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	192	378
Charges d'intérêts et découverts bancaires	132	55
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	79 238	71 826
Honoraires d'audit	–	3 168
Droits de garde	–	3 512
Droits de dépôt	–	16 954
Frais juridiques	–	805
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	89 973
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	14 820
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	280 907	269 775
Coûts de transactions	63 201	112 164
Total des charges	2 981 086	2 929 675
Charges absorbées par le gestionnaire	(1 536)	(8 012)
Charges, montant net	2 979 550	2 921 663
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	20 998 257 $	16 366 637 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	20 969 571 $	16 349 289 $
Série F	2 384 $	2 634 $
Série I	26 302 $	14 714 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	2,42 $	1,81 $
Série F	2,58 $	3,11 $
Série I	3,25 $	2,77 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	8 669 143	9 017 575
Série F	923	847
Série I	8 093	5 308

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

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

Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	255 168 800 $	256 342 591 $
Série F	27 472	3 724
Série I	264 340	133 188
	255 460 612	256 479 503
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	20 969 571	16 349 289
Série F	2 384	2 634
Série I	26 302	14 714
Honoraires du comité d'examen indépendant	20 998 257	16 366 637
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	5 892 998	5 473 628
Série F	–	28 777
Série I	47 857	142 087
Montants versés pour le rachat		
Série A	(18 315 286)	(18 945 220)
Série F	–	(4 616)
Série I	(28 735)	(52 451)
	(12 403 166)	(13 357 795)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	8 547 283	2 877 697
Série F	2 384	26 795
Série I	45 424	104 350
	8 595 091	3 008 842
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	263 716 083	259 220 288
Série F	29 856	30 519
Série I	309 764	237 538
	264 055 703 $	259 488 345 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 998 257 $	16 366 637 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(9 733 733)	(16 038 593)
(Gain) perte de change sur la trésorerie latent	(83 918)	(75 116)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(11 179 767)	(457 059)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	(184 973)	(736 530)
Variation (du gain) de la perte latent sur les swaps	436 323	728 860
Achats d'actifs financiers non dérivés	(31 862 089)	(50 928 769)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	41 711 400	60 447 512
Coûts de transactions	61 249	111 367
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	(504 793)	(55 104)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(14 613)	(101 429)
Charges à payer	509 090	475 010
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	10 152 433	9 736 786
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 957 073	5 622 339
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(18 300 057)	(19 028 905)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(871)	(2 761)
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	(12 343 855)	(13 409 327)
Variation du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	83 918	75 116
Honoraires du comité d'examen indépendant	(2 191 422)	(3 672 541)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	4 971 954	9 120 407
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 864 450 $	5 522 982 $
Intérêts versés [1]	132	–
Intérêts reçus [1]	18 820	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	2 555 055	2 605 463

[1] *Classés comme éléments d'exploitation*

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 98,7 %			
Énergie – 10,5 %			
973 200	Canadian Energy Services & Technology Corporation	5 544 692	7 007 040
69 600	Paramount Resources Ltd.	3 979 003	1 997 520
168 100	PrairieSky Royalty Ltd.	4 735 362	5 296 831
59 200	Suncor Énergie Inc.	2 747 882	2 036 480
222 450	TransCanada Corporation	7 843 544	11 291 562
		24 850 483	27 629 433
Matières premières – 3,0 %			
30 100	Franco-Nevada Corporation	1 920 569	1 793 057
89 000	West Fraser Timber Co., Ltd.	3 721 007	6 108 070
		5 641 576	7 901 127
Industries – 12,6 %			
215 300	Air Canada	1 682 642	2 844 113
65 000	Allegion Public Limited Company	3 978 808	4 880 257
166 840	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3 301 111	12 022 490
16 700	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	3 952 501	3 340 334
72 600	Danaher Corporation	4 466 067	7 757 166
74 900	Progressive Waste Solutions Ltd.	2 693 600	2 509 150
		20 074 729	33 353 510
Biens de consommation discrétionnaire – 13,6 %			
84 822	Dollarama inc.	2 645 441	6 421 025
34 800	Compagnie de la Baie d'Hudson	908 327	965 700
103 592	Magna International Inc.	4 950 410	7 261 799
99 171	Restaurant Brands International Inc.	4 816 827	4 735 168
129	Restaurant Brands International Limited Partnership	5 321	5 837
49 100	Starwood Hotels & Resorts Worldwide, Inc.	2 618 406	4 972 734
39 200	The Walt Disney Company	1 984 903	5 586 222
300 000	Whistler Blackcomb Holdings Inc.	4 162 104	5 910 000
		22 091 739	35 858 485
Biens de consommation de base – 5,0 %			
30 600	Costco Wholesale Corporation	2 768 620	5 161 722
129 500	Les Compagnies Loblaw limitée	6 224 124	8 168 860
		8 992 744	13 330 582
Soins de santé – 8,6 %			
28 100	Cooper Companies, Inc., The	4 533 169	6 245 965
59 500	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	7 340 792	16 485 665
		11 873 961	22 731 630
Services financiers – 27,2 %			
106 600	American International Group, Inc.	5 622 775	8 230 622
203 400	La Banque de Nouvelle-Écosse	10 819 024	13 113 198
110 500	Citigroup Inc.	4 380 930	7 623 640
506 400	Services financiers Élément	6 813 710	10 001 400
340 600	Société Financière Manuvie	7 203 414	7 905 326
175 400	Banque Royale du Canada	7 540 994	13 397 052
213 996	La Banque Toronto-Dominion	5 631 840	11 350 348
		48 012 687	71 621 586
Technologies de l'information – 16,2 %			
100 000	Groupe CGI Inc., cat. A	4 161 955	4 885 000
209 500	Davis + Henderson Income Corporation	8 164 400	8 363 240
9 100	Google Inc., cat. A	5 442 779	6 137 815
14 940	Google Inc., cat. C	5 023 630	9 712 390
214 700	Microsoft Corporation	5 939 567	11 838 841
45 500	Shopify Inc., cat. A	943 626	1 927 302
		29 675 957	42 864 588

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

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

Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Services de télécommunications – 2,1 %			
62 000	Rogers Communications Inc., cat. B	2 684 761	2 746 600
66 600	TELUS Corporation	1 993 538	2 865 798
		4 678 299	5 612 398
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	175 892 175	260 903 339
	Contrats de change à terme – (0,1 %)		(324 451)
	Contrats à terme normalisés – 0,8 %		2 241 452
	Swaps – (0,1 %)		(454 411)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,7 %		1 689 774
	ACTIF NET – 100,0 %		264 055 703

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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
16 juill. 2015	Dollar canadien	18 286 502	Dollar américain	15 163 000	18 947 119	(660 617)
16 juill. 2015	Dollar canadien	9 232 484	Dollar américain	7 637 000	9 542 910	(310 426)
16 juill. 2015	Dollar américain	15 163 000	Dollar canadien	18 519 239	18 510 406	427 484
16 juill. 2015	Dollar américain	7 637 000	Dollar canadien	9 323 601	9 319 154	219 108
						(324 451)

Les contrats de change à terme en cours au 30 juin 2015 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A de Standard & Poor's.

Date d'échéance	Nombre de contrats	Contrats à terme normalisés	Contrepartie	Risque de crédit	Valeur contractuelle en dollars canadiens ($)	Juste valeur en dollars canadiens ($)	Plus-value (moins-value) ($)
CONTRATS À TERME NORMALISÉS SUR INDICES							
Sept. 2015	(60)	Contrat à terme E-mini sur l'indice composé S&P 500	BMO	A+	(7 827 195)	(7 697 553)	129 641
Sept. 2015	(50)	Contrat à terme sur l'indice S&P/TSX 60	BMO	A+	(8 530 550)	(8 439 000)	91 550
							221 191

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

SWAPS SUR ACTIONS

Nombre de parts	Date de dissolution	Notionnel ($)	Taux variable %	Plus-value (moins-value) ($)
Blackstone Group, swaps à taux variable à un mois USD – LIBOR, contrepartie : La Banque Toronto-Dominion				
123 300	7 déc. 2015	5 400 540	0,63 %	(454 411)

Les swaps en cours au 30 juin 2015 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)

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

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans une large gamme de titres de capitaux propres de haute qualité de grande sociétés canadiennes.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des contrats de swap exposés au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 13 501 $, ou environ 0,0 % (22 893 $ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

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

	30 juin 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Livre sterling	14	0,0	1	0,0
Dollar américain	85 582 106	32,4	8 558 211	3,2
	85 582 120	32,4	8 558 212	3,2

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

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 94,6 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (97,5 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 24 971 291 $ (24 901 405 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	1 526 495	–	87 962
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	1 425 454	–	527 512
Parts rachetables	264 055 703	–	255 460 612	–
	264 055 703	2 951 949	255 460 612	615 474

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

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un

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

emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Biens de consommation discrétionnaire	13,6	13,3
Biens de consommation de base	5,0	5,2
Énergie	10,5	12,4
Services financiers	27,2	30,8
Soins de santé	8,6	8,9
Industries	12,6	11,7
Technologies de l'information	16,2	9,8
Matières premières	3,0	3,2
Services de télécommunications	2,1	2,2

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

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	260 903 339	–	–	260 903 339
Contrats de change à terme – actif	–	646 592	–	646 592
Contrats à terme normalisés – actif	221 191	–	–	221 191
	261 124 530	646 592	–	261 771 122
Contrats de change à terme – passif	–	(971 043)	–	(971 043)
Swaps – passif	–	(454 411)	–	(454 411)
	261 124 530	(778 862)	–	260 345 668

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	249 014 049	–	–	249 014 049
	249 014 049	–	–	249 014 049
Contrats de change à terme – passif	–	(509 424)	–	(509 424)
Contrats à terme normalisés – passif	(1 239 214)	–	–	(1 239 214)
Swaps – passif	–	(18 088)	–	(18 088)
	247 774 835	(527 512)	–	247 247 323

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

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

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

	30 juin 2015			
Actifs financiers	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	646 592	(646 592)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	646 592	(646 592)	–	–

Passifs financiers	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	971 043	(646 592)	–	324 451
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	454 411	–	–	454 411
	1 425 454	(646 592)	–	778 862

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

Passifs financiers	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	509 424	–	–	509 424
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	18 088	–	–	18 088
	527 512	–	–	527 512

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	31,13	31,13	28,73	28,73
Série F	32,36	32,36	29,78	29,78
Série I	37,38	37,38	34,14	34,14

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	691 750 518 $	960 926 359 $
Trésorerie	15 217 373	51 294 589
Souscriptions à recevoir	1 568 740	819 737
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 498 149	2 069 221
	710 034 780	1 015 109 906
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	45 175	–
Rachats à payer	227 384	362 522
Charges à payer	14 149	–
	286 708	362 522
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	709 748 072 $	1 014 747 384 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	245 981 089 $	587 753 578 $
Série M	463 766 983 $	426 993 806 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	13,03 $	13,06 $
Série M	13,16 $	13,05 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	12 567 293 $	12 424 773 $
Revenus d'intérêts à distribuer	327 551	148 276
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	30 239 991	17 166 383
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(25 105 426)	62 159 947
Gain (perte) net sur les placements	18 029 409	91 899 379
Prêts de titres	17 975	47 891
Gain (perte) net de change sur la trésorerie réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	6 370	–
Total des revenus (pertes)	18 053 754	91 947 270
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	224 842	186 793
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	99 729	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	778	1 248
Charges d'intérêts et découverts bancaires	2 134	–
Honoraires d'audit	–	9 036
Droits de garde	–	4 832
Droits de dépôt	–	7 041
Frais juridiques	–	2 669
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	55 549
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	4 195
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	33 159	24 202
Coûts de transactions	559 526	215 560
Total des charges	920 168	511 125
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	17 133 586 $	91 436 145 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	14 163 708 $	50 417 187 $
Série M	2 969 878 $	41 018 958 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,34 $	1,39 $
Série M	0,09 $	1,40 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	41 287 217	36 402 225
Série M	33 995 163	29 282 992

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

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

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	587 753 578 $	451 154 189 $
Série M	426 993 806	370 934 410
	1 014 747 384	822 088 599
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	14 163 708	50 417 187
Série M	2 969 878	41 018 958
	17 133 586	91 436 145
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(7 129 792)	–
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	61 111 731	81 678 057
Série M	86 827 849	46 853 703
Distributions réinvesties		
Série I	7 129 792	–
Montants versés pour le rachat		
Série I	(417 047 928)	(58 053 734)
Série M	(53 024 550)	(73 546 218)
	(315 003 106)	(3 068 192)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	(341 772 489)	74 041 510
Série M	36 773 177	14 326 443
	(304 999 312)	88 367 953
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	245 981 089	525 195 699
Série M	463 766 983	385 260 853
	709 748 072 $	910 456 552 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 133 586 $	91 436 145 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(30 239 991)	(17 166 383)
(Gain) perte de change sur la trésorerie latent	(5 590)	–
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	25 105 426	(62 159 947)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(199 014 999)	(86 680 577)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	472 765 879	74 464 651
Coûts de transactions	559 526	215 560
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	571 072	(587 283)
Charges à payer	59 324	51 342
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	286 934 233	(426 492)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	147 190 577	129 381 571
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(470 207 616)	(131 982 821)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(323 017 039)	(2 601 250)
Variation du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	5 590	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(36 082 806)	(3 027 742)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	51 294 589	41 233 833
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	15 217 373 $	38 206 091 $
Intérêts versés [1]	2 134	–
Intérêts reçus [1]	365 459	151 649
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	13 100 457	11 834 116

[1] *Classés comme éléments d'exploitation*

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

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 97,5 %			
Énergie – 13,7 %			
263 600	ARC Resources Ltd.	7 057 522	5 641 040
355 670	Canadian Natural Resources Ltd.	14 181 692	12 057 213
283 620	Enbridge Inc.	9 968 960	16 566 244
458 300	PrairieSky Royalty Ltd.	14 140 303	14 441 033
624 298	Suncor Énergie Inc.	22 404 888	21 475 851
376 950	TransCanada Corporation	16 057 573	19 133 982
144 100	Vermilion Energy, Inc.	7 414 063	7 774 195
		91 225 001	97 089 558
Matières premières – 4,9 %			
89 750	Agrium Inc.	7 441 741	11 880 208
517 599	Goldcorp, Inc.	19 053 433	10 491 732
218 983	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	8 868 411	8 470 262
301 040	Ressources Teck Ltée, cat. B	9 720 834	3 726 875
		45 084 419	34 569 077
Industries – 10,1 %			
410 990	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	19 037 195	29 615 939
120 500	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	27 298 810	24 102 410
395 800	Progressive Waste Solutions Ltd.	14 374 732	13 259 300
195 200	Métaux Russel Inc.	5 595 025	4 436 896
		66 305 762	71 414 545
Biens de consommation discrétionnaire – 12,2 %			
137 280	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	9 832 934	18 337 862
898 600	Compagnie de la Baie d'Hudson	24 509 695	24 936 150
231 790	Magna International Inc.	5 869 759	16 248 479
424 500	Restaurant Brands International Inc.	22 341 038	20 320 815
148 908	Thomson Reuters Corporation	5 442 547	7 082 064
		67 995 973	86 925 370
Biens de consommation de base – 4,6 %			
153 700	Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	2 829 104	8 212 191
270 900	Les Compagnies Loblaw limitée	12 372 174	17 088 372
253 820	Saputo inc.	5 279 878	7 667 902
		20 481 156	32 968 465
Soins de santé – 5,7 %			
145 540	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	20 245 877	40 324 768
Services financiers – 34,6 %			
147 641	Banque de Montréal	9 746 509	10 926 910
481 175	La Banque de Nouvelle-Écosse	26 412 825	31 021 352
376 550	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	9 786 173	16 432 642
179 290	Banque Canadienne Impériale de Commerce	14 230 293	16 507 230
392 100	Element Financial Corp. reçus de souscription	6 665 700	7 704 765
192 885	Intact Corporation financière	10 365 394	16 740 489
1 015 896	Société Financière Manuvie	17 934 934	23 578 946
455 988	Power Corporation du Canada	13 453 670	14 564 257
581 413	Banque Royale du Canada	33 247 434	44 408 325
448 743	Financière Sun Life inc.	16 515 054	18 712 583
842 700	La Banque Toronto-Dominion	34 382 942	44 696 810
		192 740 928	245 294 309
Technologies de l'information – 5,7 %			
341 243	Groupe CGI Inc., cat. A	11 276 237	16 669 721
599 200	Davis + Henderson Income Corporation	23 351 506	23 920 064
		34 627 743	40 589 785
Services de télécommunications – 6,0 %			
390 704	BCE Inc.	16 696 277	20 730 754
493 090	Rogers Communications Inc., cat. B	20 418 336	21 843 887
		37 114 613	42 574 641
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	575 821 472	691 750 518
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,5 %		17 997 554
	ACTIF NET – 100,0 %		709 748 072

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)

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

1. Le Fonds (note 1)

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

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

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

	30 juin 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	163 300	0,0	16 330	0,0
	163 300	0,0	16 330	0,0

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	41 882	0,0	4 188	0,0
	41 882	0,0	4 188	0,0

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 97,5 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (94,7 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 69 175 052 $ (96 092 636 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	286 708	–	362 522
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	709 748 072	–	1 014 747 384	–
	709 748 072	286 708	1 014 747 384	362 522

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

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes (non audité – suite)

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

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Biens de consommation discrétionnaire	12,2	11,4
Biens de consommation de base	4,6	3,9
Énergie	13,7	19,6
Services financiers	34,6	34,7
Soins de santé	5,7	4,2
Industries	10,1	7,0
Technologies de l'information	5,7	2,2
Matières premières	4,9	6,3
Services de télécommunications	6,0	5,4

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

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	691 750 518	–	–	691 750 518
	691 750 518	–	–	691 750 518

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	960 926 359	–	–	960 926 359
	960 926 359	–	–	960 926 359

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série I	13,03	13,03	13,06	13,06
Série M	13,16	13,16	13,05	13,05

Fonds Scotia de croissance canadienne (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	396 287 877 $	382 302 721 $
Trésorerie	2 781 233	710 903
Montant à recevoir pour la vente de titres	4 309 871	–
Souscriptions à recevoir	115 113	96 701
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	489 877	387 967
	403 983 971	383 498 292
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	631 688	–
Achats de placements à payer	792 197	–
Rachats à payer	285 669	567 407
Charges à payer	46 657	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	1 598 590	–
	3 354 801	567 407
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	400 629 170 $	382 930 885 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	346 626 735 $	334 269 730 $
Série conseillers	208 714 $	297 464 $
Série F	305 117 $	210 091 $
Série I	53 488 604 $	48 153 600 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	71,92 $	66,09 $
Série conseillers	70,17 $	64,64 $
Série F	77,48 $	70,88 $
Série I	90,86 $	82,61 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	2 899 190 $	3 512 805 $
Revenus d'intérêts à distribuer	6 433	7 132
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	23 962 008	26 836 266
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(5 672 484)	–
Gain (perte) net de change réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change latent	129 093	(216 600)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	18 500 031	(4 125 460)
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	(1 598 590)	–
Gain (perte) net sur les placements	38 225 681	26 014 143
Prêts de titres	35 278	54 072
Gain (perte) net de change sur la trésorerie réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	(19 838)	–
Autres revenus	1 340	894
Total des revenus (pertes)	38 242 461	26 069 109
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 183 475	3 082 246
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	240 779	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	291	588
Charges d'intérêts et découverts bancaires	25 593	21 427
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	203 534	191 834
Honoraires d'audit	–	4 147
Droits de garde	–	5 171
Droits de dépôt	–	23 577
Frais juridiques	–	1 252
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	134 356
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	20 856
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	364 354	345 471
Coûts de transactions	317 818	460 834
Total des charges	4 335 844	4 291 759
Charges absorbées par le gestionnaire	(6 211)	(10 328)
Charges, montant net	4 329 633	4 281 431
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	33 912 828 $	21 787 678 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	29 039 347 $	17 811 297 $
Série conseillers	13 342 $	15 704 $
Série F	20 135 $	5 171 $
Série I	4 840 004 $	3 955 506 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	5,90 $	3,30 $
Série conseillers	4,38 $	3,13 $
Série F	5,80 $	3,64 $
Série I	8,24 $	4,89 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	4 925 715	5 392 351
Série conseillers	3 043	5 022
Série F	3 472	1 419
Série I	587 086	809 531

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

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

Fonds Scotia de croissance canadienne (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	334 269 730 $	337 224 971 $
Série conseillers	297 464	314 179
Série F	210 091	75 319
Série I	48 153 600	58 077 770
	382 930 885	395 692 239
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	29 039 347	17 811 297
Série conseillers	13 342	15 704
Série F	20 135	5 171
Série I	4 840 004	3 955 506
	33 912 828	21 787 678
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(189)	–
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	9 130 973	8 212 583
Série conseillers	1 413	–
Série F	90 219	102 973
Série I	495 000	3 656 000
Distributions réinvesties		
Série A	189	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(25 813 315)	(28 129 891)
Série conseillers	(103 505)	(38 586)
Série F	(15 328)	–
	(16 214 354)	(16 196 921)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	12 357 005	(2 106 011)
Série conseillers	(88 750)	(22 882)
Série F	95 026	108 144
Série I	5 335 004	7 611 506
	17 698 285	5 590 757
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	346 626 735	335 118 960
Série conseillers	208 714	291 297
Série F	305 117	183 463
Série I	53 488 604	65 689 276
	400 629 170 $	401 282 996 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	33 912 828 $	21 787 678 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(23 962 008)	(26 836 266)
(Gain) perte de change sur la trésorerie latent	12 763	216 600
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(18 500 031)	4 125 460
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	1 598 590	–
Achats d'actifs financiers non dérivés	(156 744 159)	(196 890 180)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	181 385 550	217 817 639
Coûts de transactions	317 818	460 834
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(101 910)	(51 493)
Charges à payer	678 345	618 604
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	18 597 786	21 248 876
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 699 193	12 043 047
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(26 213 886)	(28 335 618)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(16 514 693)	(16 292 571)
Variation du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	(12 763)	(216 600)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 083 093	4 956 305
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	710 903	1 432 590
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 781 233 $	6 172 295 $
Intérêts versés [1)]	25 593	–
Intérêts reçus [1)]	6 118	5 432
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	2 594 062	3 271 177

1) Classés comme éléments d'exploitation

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

Fonds Scotia de croissance canadienne (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 98,9 %			
Énergie – 2,8 %			
747 200	Birchcliff Energy Ltd.	8 179 541	5 207 984
207 800	Paramount Resources Ltd.	6 680 522	5 963 860
		14 860 063	11 171 844
Matières premières – 3,0 %			
90 200	Agrium Inc.	11 111 474	11 939 774
Industries – 12,8 %			
83 100	Allegion Public Limited Company	6 254 512	6 239 220
27 490	BuildDirect.com Technologies Inc., bons de souscription, 31 mars 2016*	–	–
274 900	BuildDirect.com Technologies Inc., avec restric.*	1 649 400	2 059 001
290 100	General Electric Company	9 919 077	9 626 884
90 700	JB Hunt Transport Services Inc.	7 637 089	9 299 166
40 000	Lennox International Inc.	5 433 077	5 379 994
336 100	TransForce, Inc.	9 236 992	8 513 413
258 200	Groupe WSP Global Inc.	8 720 612	10 149 842
		48 850 759	51 267 520
Biens de consommation discrétionnaire – 12,3 %			
213 500	Amaya Gaming Group, Inc.	4 270 000	7 305 970
265 700	Burberry Group PLC	7 633 571	8 204 038
602 100	Compagnie de la Baie d'Hudson	11 099 506	16 708 275
94 400	Las Vegas Sands Corp.	6 725 667	6 196 301
225 800	Restaurant Brands International Inc.	10 940 742	10 809 046
		40 669 486	49 223 630
Biens de consommation de base – 4,7 %			
203 100	Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	5 169 906	10 851 633
130 500	Les Compagnies Loblaw limitée	8 173 715	8 231 940
		13 343 621	19 083 573
Soins de santé – 12,0 %			
28 800	Biogen Idec Inc.	9 816 836	14 529 671
84 000	Merck & Co., Inc.	6 141 262	5 970 025
15 500	Roche Holdings AG	5 201 014	5 433 569
79 600	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	9 852 248	22 054 771
		31 011 360	47 988 036

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Services financiers – 27,1 %			
450 600	Bank of America Corporation	8 179 354	9 578 493
144 500	La Banque de Nouvelle-Écosse	8 807 632	9 315 915
390 500	Banque Canadienne de l'Ouest	11 390 060	11 234 685
175 900	CI Financial Corporation	5 785 751	5 910 240
360 400	E*Trade Financial Corporation	9 186 635	13 474 433
622 600	Services financiers Élément	9 937 984	12 296 350
284 600	Services financiers Élément, reçus de souscription	4 838 200	5 592 390
224 600	INFOR Acquisition Corporation	2 246 000	2 353 808
560 300	Société Financière Manuvie	12 710 012	13 004 563
256 300	Morgan Stanley	7 491 205	12 416 947
323 000	Financière Sun Life inc.	9 415 811	13 469 100
		89 988 644	108 646 924
Technologies de l'information – 20,9 %			
927 800	Celestica Inc.	10 472 169	13 490 212
268 100	Groupe CGI Inc., cat. A	10 927 263	13 096 685
299 400	Davis + Henderson Income Corporation	11 789 328	11 952 048
158 300	eBay Inc.	6 157 873	11 910 015
18 651	Google Inc., cat. C	11 166 306	12 124 885
205 590	Open Text Corporation	10 715 385	10 429 581
73 700	Tableau Software Inc.	5 624 198	10 613 124
		66 852 522	83 616 550
Services de télécommunications – 3,3 %			
203 000	Level 3 Communications, Inc.	8 260 947	13 350 026
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	324 948 876	396 287 877
	Contrats de change à terme – (0,4 %)		(1 598 590)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,5 %		5 939 883
	ACTIF NET – 100,0 %		400 629 170

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

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 30 juin 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
20 août 2015	Dollar canadien	68 478 628	Dollar américain	55 600 000	69 524 334	(1 045 705)
20 août 2015	Dollar canadien	39 461 120	Dollar américain	32 000 000	40 014 005	(552 885)
						(1 598 590)

Les contrats de change à terme en cours au 30 juin 2015 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 canadienne (non audité)

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

1. Le Fonds (note 1)

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

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

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

	30 juin 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Livre sterling	8 204 037	2,0	820 404	0,2
Franc suisse	5 433 569	1,4	543 357	0,1
Dollar américain	31 300 214	7,8	3 130 021	0,8
	44 937 820	11,2	4 493 782	1,1

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	149 215 557	39,0	14 921 556	3,9
Franc suisse	7 138 695	1,9	713 870	0,2
Livre sterling	6 116 186	1,6	611 619	0,2
	162 470 438	42,5	16 247 045	4,3

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 98,9 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,8 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 39 628 788 $ (38 230 272 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	1 756 211	–	567 407
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	1 598 590	–	–
Parts rachetables	400 629 170	–	382 930 885	–
	400 629 170	3 354 801	382 930 885	567 407

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

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un

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

emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Biens de consommation discrétionnaire	12,3	11,3
Biens de consommation de base	4,7	3,0
Énergie	2,8	8,2
Services financiers	27,1	26,3
Soins de santé	12,0	13,7
Industries	12,8	13,0
Technologies de l'information	20,9	18,3
Matières premières	3,0	2,9
Services de télécommunications	3,3	3,1

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

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	380 591 270	13 637 606	2 059 001	396 287 877
	380 591 270	13 637 606	2 059 001	396 287 877
Contrats de change à terme – passif	–	(1 598 590)	–	(1 598 590)
	380 591 270	12 039 016	2 059 001	394 689 287

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	367 389 490	13 254 881	1 649 400	382 293 771
Bons de souscription, droits de souscription et options	8 950	–	–	8 950
	367 398 440	13 254 881	1 649 400	382 302 721

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

Rapprochement au titre des instruments financiers du niveau 3

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

	30 juin 2015 ($)	31 décembre 2014 ($)
Solde à l'ouverture de la période	1 649 400	–
Achats	–	7 635 400
Ventes	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts depuis le niveau 3	–	(5 986 000)
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette des gains (pertes) latents*	409 601	–
Solde à la clôture de la période	2 059 001	1 649 400

* La variation nette des gains (pertes) latents sur les instruments financiers de niveau 3 détenus au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014 était respectivement de 409 601 $ et de 0 $.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments de niveau 3

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

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	30 juin 2015 ($)	31 décembre 2014 ($)
Actions	Prix de financement de la transaction	Prix de financement	2 059 001	1 649 400
			2 059 001	1 649 400

Les données d'entrée non observables importantes utilisées dans les techniques d'évaluation servant à déterminer la juste valeur des placements du niveau 3 peuvent varier considérablement sous l'influence de facteurs propres à la société, à l'économie ou aux conditions de marché. Si le résultat de ces techniques d'évaluation avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué de 205 900 $ (164 940 $ au 31 décembre 2014).

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

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

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

Passifs financiers	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	1 598 590	–	–	1 598 590
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	1 598 590	–	–	1 598 590

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

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

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série conseillers	70,17	70,17	64,64	64,64
Série A	71,92	71,92	66,09	66,09
Série F	77,48	77,48	70,87	70,87
Série I	90,86	90,86	82,61	82,61

Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	56 544 448 $	52 688 583 $
Trésorerie	110 084	53 921
Montant à recevoir pour la vente de titres	131 520	–
Souscriptions à recevoir	81 095	29 846
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	37 161	33 831
	56 904 308	52 806 181
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	85 736	–
Achats de placements à payer	92 872	–
Rachats à payer	15 189	50 523
Charges à payer	14 078	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	103 226	–
	311 101	50 523
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	56 593 207 $	52 755 658 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	42 828 841 $	41 446 470 $
Série F	639 $	572 $
Série M	13 763 727 $	11 308 616 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	26,60 $	23,89 $
Série F	26,70 $	23,90 $
Série M	29,10 $	25,87 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	325 847 $	409 339 $
Revenus d'intérêts à distribuer	6 493	1 746
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 403 370	(164 076)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(415 180)	–
Gain (perte) net de change réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change latent	(34 734)	(6 528)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	4 400 919	3 666 331
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	(103 226)	–
Gain (perte) net sur les placements	6 583 489	3 906 812
Gain (perte) net de change sur la trésorerie réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	(25 900)	–
Autres revenus	529	229
Total des revenus (pertes)	6 558 118	3 907 041
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	423 233	468 557
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	68 496	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	39	84
Charges d'intérêts et découverts bancaires	969	6 237
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	2 396	5 227
Honoraires d'audit	–	947
Droits de garde	–	1 873
Droits de dépôt	–	8 001
Frais juridiques	–	179
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	29 902
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	6 317
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	52 375	54 194
Coûts de transactions	67 062	80 728
Total des charges	614 570	662 246
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 943 548 $	3 244 795 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	4 484 635 $	2 584 531 $
Série F	67 $	– $
Série M	1 458 846 $	660 264 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	2,70 $	1,35 $
Série F	2,79 $	– $
Série M	3,22 $	1,69 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 660 253	1 910 321
Série F	24	–
Série M	453 427	391 559

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

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

Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	41 446 470 $	46 323 530 $
Série F	572	–
Série M	11 308 616	9 086 099
	52 755 658	55 409 629
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	4 484 635	2 584 531
Série F	67	–
Série M	1 458 846	660 264
	5 943 548	3 244 795
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	1 045 736	1 733 570
Série M	1 889 560	3 756 609
Montants versés pour le rachat		
Série A	(4 148 000)	(4 893 020)
Série M	(893 295)	(986 358)
	(2 105 999)	(389 199)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	1 382 371	(574 919)
Série F	67	–
Série M	2 455 111	3 430 515
	3 837 549	2 855 596
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	42 828 841	45 748 611
Série F	639	–
Série M	13 763 727	12 516 614
	56 593 207 $	58 265 225 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 943 548 $	3 244 795 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 403 370)	164 076
(Gain) perte de change sur la trésorerie latent	21 361	6 528
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(4 400 919)	(3 666 331)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	103 226	–
Achats d'actifs financiers non dérivés	(18 440 462)	(17 729 541)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	21 283 175	21 461 337
Coûts de transactions	67 062	80 728
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(3 330)	206
Charges à payer	99 814	96 984
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	2 270 105	3 658 782
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 884 048	5 503 016
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(5 076 629)	(5 902 242)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(2 192 581)	(399 226)
Variation du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	(21 361)	(6 528)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	77 524	3 259 556
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	53 921	(41 277)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	110 084 $	3 211 751 $
Intérêts versés [1]	969	–
Intérêts reçus [1]	6 429	918
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	320 186	405 146

[1] *Classés comme éléments d'exploitation*

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 99,9 %			
Énergie – 6,8 %			
120 300	Birchcliff Energy Ltd.	1 341 528	838 491
260 600	Macro Enterprises Inc.	985 064	745 316
36 900	Paramount Resources Ltd.	1 234 593	1 059 030
398 700	Spartan Energy Corp.	1 064 031	1 227 996
		4 625 216	3 870 833
Matières premières – 6,7 %			
65 400	AirBoss of America Corporation	884 655	1 458 420
26 800	Caesar Stone Sdot Yam Ltd.	431 847	2 294 169
		1 316 502	3 752 589
Industries – 20,9 %			
94 500	ATS Automation Tooling Systems Inc.	1 198 118	1 444 905
26 700	Boyd Group Income Fund	1 122 419	1 407 624
152 000	Carmanah Technologies Corporation	761 954	1 018 400
35 900	GDI Integrated Facility Services Inc.	574 400	695 742
105 100	Lumenpulse Inc.	1 742 101	1 580 704
105 300	New Flyer Industries Inc.	1 016 241	1 630 044
18 100	Newalta Corp.	280 980	257 382
36 900	Paylocity Holding Corporation	1 374 218	1 652 198
95 400	People Corporation	205 530	428 346
123 100	People Corporation, restreint*	418 540	513 822
30 400	Groupe WSP Global Inc.	883 513	1 195 024
		9 578 014	11 824 191
Biens de consommation discrétionnaire – 14,5 %			
32 700	Amaya Gaming Group, Inc.	654 000	1 118 994
24 200	DavidsTea Inc.	662 487	649 529
288 700	Entertainment One Ltd	1 333 316	2 015 206
39 685	MDC Partners Inc., cat A	942 117	976 425
1 350 200	Shop.ca Network Inc., avec restric.*	1 080 160	1 080 160
32 500	The Intertain Group Limited	487 500	559 975
98 000	Yellow Média ltée	1 394 542	1 825 740
		6 554 122	8 226 029
Soins de santé – 6,3 %			
34 500	Civitas Solutions Inc.	874 717	917 578
13 000	Concordia Healthcare Corporation	529 108	1 173 250
505 100	Merus Labs International Inc.	1 518 158	1 484 994
		2 921 983	3 575 822
Services financiers – 13,5 %			
49 700	Altus Group Ltd.	1 006 495	884 660
32 300	Banque Canadienne de l'Ouest	920 730	929 271
78 600	Services financiers Élément	1 117 693	1 552 350
42 700	Services financiers Élément, reçus de souscription	725 900	839 055
162 700	Fiera Sceptre Inc.	1 401 712	2 015 853
57 400	Gluskin Sheff + Associés inc.	1 530 344	1 440 740
		6 702 874	7 661 929
Technologies de l'information – 28,2 %			
262 000	Absolute Software Corporation	1 303 570	2 355 380
135 600	Baylin Technologies Inc.	1 060 040	223 740
314 400	BuildDirect.com Technologies Inc., avec restric.*	1 100 400	2 354 856
157 200	BuildDirect.com Technologies Inc., bons de souscription, restreint, 21 août 2016	–	352 128
166 400	Halogen Software Inc.	1 505 934	1 788 800
315 000	Pure Technologies Ltd.	1 460 374	2 283 750
48 600	QLIK Technologies Inc.	1 287 292	2 122 043
463 500	Redknee Solutions Inc.	1 787 322	2 196 990
107 000	Groupe Singray Digital inc.	668 750	775 750
16 400	Synnex Corp.	1 180 180	1 499 139
		11 353 862	15 952 576

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)			
Services publics – 3,0 %			
48 144	Polaris Infrastructure Inc.*	385 157	607 855
85 400	Superior Plus Corporation	1 002 329	1 072 624
		1 387 486	1 680 479
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	44 440 059	56 544 448
	Contrats de change à terme – (0,2) %		(103 226)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %		151 985
	ACTIF NET – 100,0 %		56 593 207

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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
20 août 2015	Dollar canadien	3 818 053	Dollar américain	3 100 000	3 876 357	(58 304)
20 août 2015	Dollar canadien	3 206 216	Dollar américain	2 600 000	3 251 138	(44 922)
						(103 226)

Les contrats de change à terme en cours au 30 juin 2015 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 canadiennes à faible capitalisation (non audité)

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

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement une forte croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de petites et de moyennes sociétés canadiennes cotées sur les principales bourses canadiennes.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

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

	30 juin 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Livre sterling	2 015 206	3,6	201 521	0,4
Dollar américain	3 021 114	5,3	302 111	0,5
	5 036 320	8,9	503 632	0,9

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Livre sterling	1 710 726	3,2	171 073	0,30
Dollar américain	11 877 055	22,5	1 187 706	2,30
	13 587 781	25,7	1 358 779	2,6

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 99,9 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,9 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 5 654 445 $ (5 268 858 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	207 875	–	50 523
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	103 226	–	–
Parts rachetables	56 593 207	–	52 755 658	–
	56 593 207	311 101	52 755 658	50 523

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

Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation (non audité – suite)

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

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Biens de consommation discrétionnaire	14,5	22,6
Biens de consommation de base	–	1,5
Énergie	6,8	8,1
Services financiers	13,5	9,3
Soins de santé	6,3	1,2
Industries	20,9	18,3
Technologies de l'information	28,2	30,9
Matières premières	6,7	5,7
Services de télécommunications	–	2,3
Services publics	3,0	–

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

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	50 228 276	2 529 028	3 435 016	56 192 320
Bons de souscription, droits de souscription et options	–	–	352 128	352 128
	50 228 276	2 529 028	3 787 144	56 544 448
Contrats de change à terme – passif	–	(103 226)	–	(103 226)
	50 228 276	2 425 802	3 787 144	56 441 222

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	47 845 735	1 710 726	3 132 122	52 688 583
	47 845 735	1 710 726	3 132 122	52 688 583

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

Rapprochement au titre des instruments financiers du niveau 3

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

	Au 30 juin 2015 ($)	Au 31 décembre 2014 ($)
Solde à l'ouverture de la période	3 132 122	1 100 400
Achats	–	1 080 160
Ventes	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts depuis le niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette des gains (pertes) latents*	655 022	951 562
Solde à la clôture de la période	3 787 144	3 132 122

* La variation nette des gains (pertes) latents sur les instruments financiers de niveau 3 détenus au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014 était respectivement de 655 022 $ et de 951 562 $.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments de niveau 3

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

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Au 30 juin 2015 ($)	Au 31 décembre 2014 ($)
Actions	Prix de financement de la transaction	Prix de financement	3 435 016	1 886 400
Actions	Modèle interne fondamental	Ratio cours/ventes, avec escompte pour absence de liquidité	–	1 127 822
Bon de souscription	Modèle d'évaluation des bons de souscription	Prix d'exercice	352 128	117 900
			3 787 144	3 132 122

Les données d'entrée non observables importantes utilisées dans les techniques d'évaluation servant à déterminer la juste valeur des placements du niveau 3 peuvent varier considérablement sous l'influence de facteurs propres à la société, à l'économie ou aux conditions de marché. Si le résultat de ces techniques d'évaluation avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué de 378 714 $ (313 212 $ au 31 décembre 2014).

Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation (non audité – suite)

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

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

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

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

Passifs financiers	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	103 226	–	–	103 226
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	103 226	–	–	103 226

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

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	26,63	26,60	23,89	23,89
Série F	26,73	26,70	23,90	23,90
Série M	29,13	29,10	25,87	25,87

Fonds Scotia des ressources (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	92 235 712 $	80 812 514 $
Produits de base	2 966 258	2 785 417
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	201 686
Trésorerie	8 231 452	18 968 104
Montant à recevoir pour la vente de titres	362 568	334 598
Souscriptions à recevoir	68 593	110 596
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	120 930	164 974
	103 985 513	103 377 889
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	204 238	–
Achats de placements à payer	1 241 860	20 626
Rachats à payer	38 661	132 211
Charges à payer	16 360	–
Perte latente sur les contrats accumulateurs	–	21 844
Perte latente sur les contrats de change à terme	190 769	89 090
Perte latente sur les swaps	346 136	294 747
	2 038 024	558 518
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	101 947 489 $	102 819 371 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	101 938 205 $	102 799 594 $
Série F	9 284 $	19 777 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	17,45 $	17,16 $
Série F	17,99 $	17,62 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	1 170 191 $	1 040 816 $
Revenus d'intérêts à distribuer	19 501	31 474
Distributions sur gains en capital reçues	–	(68)
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 467 155)	3 033 781
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	115 587	(257 435)
Gain (perte) net réalisé sur les swaps	(760 133)	638 843
Gain (perte) net de change réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change latent	38 511	(69 190)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	4 262 998	24 667 700
Variation du gain (de la perte) latent sur les produits de base	180 841	555 290
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats accumulateurs	21 844	(4 474)
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	(303 365)	109 909
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change au comptant	–	(90)
Variation du gain (de la perte) latent sur les swaps	(51 389)	101 242
Gain (perte) net sur les placements	2 227 431	29 847 798
Prêts de titres	26 412	29 702
Gain (perte) net de change sur la trésorerie réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	998 641	–
Autres revenus	893	1 297
Total des revenus (pertes)	3 253 377	29 878 797
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 071 795	1 225 741
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	85 760	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	80	182
Charges d'intérêts et découverts bancaires	5	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	51 332	8 816
Honoraires d'audit	–	1 750
Droits de garde	–	5 637
Droits de dépôt	–	12 058
Frais juridiques	–	390
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	62 629
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	10 986
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	114 953	129 773
Coûts de transactions	81 790	93 912
Total des charges	1 405 715	1 551 874
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(4 138)
Charges, montant net	1 405 715	1 547 736
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 847 662 $	28 331 061 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 847 070 $	28 321 905 $
Série F	592 $	9 156 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,31 $	4,34 $
Série F	0,97 $	4,48 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	5 934 693	6 521 632
Série F	610	2 044

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

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

Fonds Scotia des ressources (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	102 799 594 $	112 549 439 $
Série F	19 777	34 836
	102 819 371	112 584 275
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 847 070	28 321 905
Série F	592	9 156
	1 847 662	28 331 061
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	8 070 427	6 963 749
Montants versés pour le rachat		
Série A	(10 778 886)	(15 828 095)
Série F	(11 085)	–
	(2 719 544)	(8 864 346)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(861 389)	19 457 559
Série F	(10 493)	9 156
	(871 882)	19 466 715
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	101 938 205	132 006 998
Série F	9 284	43 992
	101 947 489 $	132 050 990 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 847 662 $	28 331 061 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 467 155	(3 033 781)
(Gain) perte de change sur la trésorerie latent	(979 626)	69 190
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(4 262 998)	(24 667 700)
Variation (du gain) de la perte latent sur les produits de base	(180 841)	(555 290)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats accumulateurs	(21 844)	4 474
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	303 365	(109 909)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	–	90
Variation (du gain) de la perte latent sur les swaps	51 389	(101 242)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(32 972 397)	(36 150 481)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	24 456 515	50 930 554
Coûts de transactions	81 790	93 912
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	44 044	2 917
Charges à payer	220 598	259 167
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(8 945 188)	15 072 962
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	8 112 430	7 027 152
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(10 883 520)	(15 843 620)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(2 771 090)	(8 816 468)
Variation du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	979 626	(69 190)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(11 716 278)	6 256 494
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	18 968 104	6 544 357
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	8 231 452 $	12 731 661 $
Intérêts versés [1]	5	–
Intérêts reçus [1]	23 322	31 020
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	1 159 082	1 035 373

[1] *Classés comme éléments d'exploitation*

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre d'actions/ Onces	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 90,5 %			
Énergie – 50,1 %			
16 200	Anadarko Petroleum Corporation	1 735 687	1 579 392
49 600	Canadian Energy Services & Technology Corporation	391 744	357 120
58 700	Canadian Natural Resources Ltd.	2 093 340	1 989 930
52 900	Cenovus Energy Inc.	1 074 436	1 056 413
36 050	Crescent Point Energy Corp.	1 530 152	923 962
27 600	Devon Energy Corporation	2 202 099	2 050 688
64 122	Enbridge Inc.	2 321 066	3 745 366
20 900	EOG Resources, Inc.	2 062 639	2 284 677
3 800 000	Fission Uranium Corp.	5 175 551	3 762 000
58 833	Gibson Energy Inc.	1 192 277	1 326 684
179 800	Kelt Exploration Ltd.	1 587 685	1 517 512
41 100	Kinder Morgan Inc/Delaware	2 009 243	1 970 636
72 000	Memorial Resource Development Corporation	1 744 226	1 705 871
3 368 200	NexGen Energy Ltd.	1 684 100	2 627 196
62 456	Pembina Pipeline Corporation	1 904 502	2 521 349
84 972	PrairieSky Royalty Ltd.	2 336 144	2 677 468
150 700	Secure Energy Services Inc.	2 279 331	1 925 946
147 100	Seven Generations Energy Ltd.	2 077 401	2 400 672
95 592	Suncor Énergie Inc.	3 092 827	3 288 365
274 562	Total des sociétés pétrolières et gazières du Canada	3 073 457	2 388 689
52 700	Tourmaline Oil Corp.	2 064 831	1 977 304
40 185	TransCanada Corporation	1 543 875	2 039 791
40 005	Vermilion Energy, Inc.	1 917 726	2 158 270
212 616	Whitecap Resources, Inc.	2 294 518	2 802 279
		49 388 857	51 077 580
Matières premières – 40,4 %			
50 848	Mines Agnico-Eagle Limitée	1 845 782	1 803 070
63 000	BHP Billiton Limited, CAAE	4 270 465	3 203 230
75 000	Boliden AB	1 903 708	1 705 771
100 000	Detour Gold Corporation	1 142 802	1 437 000
60 000	Franco-Nevada Corporation	3 623 545	3 574 200
400 000	Glencore Xstrata PLC	2 074 678	2 005 797
1 500 000	Highfield Resources Ltd.	2 521 602	2 134 185
450 000	HudBay Minerals Inc.	4 842 771	4 679 998
380 256	HudBay Minerals, Inc., bons de souscription, 1,76 $, 20 juill. 2018	805 382	442 998
290 000	Independence Group NL	1 312 866	1 156 376
565 000	Lundin Mining Corporation	3 146 040	2 898 450
11 600	LyondellBasell Industries NV, cat. A	1 244 307	1 499 132
2 000 000	Northern Star Resources Ltd.	2 264 668	4 233 305
50 000	Randgold Resources Ltd., CAAE	3 896 052	4 180 874
274 900	Reservoir Minerals Inc.	1 580 675	1 184 819
1 150 000	Sirius Resources NL	3 181 179	3 628 029
450 000	Western Areas NL	2 005 442	1 390 898
		41 661 964	41 158 132
	TOTAL DES ACTIONS	91 050 821	92 235 712
PRODUITS DE BASE – 2,9 %			
2 026	Lingots d'or	3 502 081	2 966 258
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	94 552 902	95 201 970
	Contrats de change à terme – (0,2 %)		(190 769)
	Swaps – (0,3 %)		(346 136)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 7,1 %		7 282 424
	ACTIF NET – 100,0 %		101 947 489

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

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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
28 août 2015	Dollar canadien	8 449 983	Dollar australien	8 958 000	8 609 571	(159 588)
28 août 2015	Dollar canadien	689 318	Dollar australien	731 000	702 567	(13 249)
28 août 2015	Dollar canadien	1 392 123	Livre sterling	718 000	1 410 055	(17 932)
						(190 769)

Les contrats de change à terme en cours au 30 juin 2015 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 ($)	Taux variable %	Plus-value (moins-value) ($)
Black Stone Minerals LP, swaps à taux variable à un mois USD – LIBOR, contrepartie : La Banque Toronto-Dominion				
3 700	13 juin 2016	66 227	0,63 %	(3 160)
3 700	14 juin 2016	65 947	0,64 %	(2 808)
3 800	15 juin 2016	67 493	0,64 %	(2 586)
3 900	16 juin 2016	69 460	0,64 %	(2 892)
7 800	17 juin 2016	139 178	0,64 %	(6 097)
16 200	20 juin 2016	287 304	0,64 %	(10 460)
8 000	21 juin 2016	141 608	0,64 %	(4 825)
2 900	22 juin 2016	51 429	0,64 %	(1 867)
Enterprise Products Partners, swaps à taux variable à un mois USD – LIBOR, contrepartie : La Banque Toronto-Dominion				
3 600	3 août 2015	116 712	0,58 %	(11 439)
3 400	4 août 2015	110 228	0,58 %	(10 804)
13 660	4 août 2015	442 857	0,58 %	(43 405)
10 340	5 août 2015	335 223	0,58 %	(32 856)
5 000	13 août 2015	162 100	0,58 %	(15 888)
2 600	14 août 2015	84 292	0,58 %	(8 262)
4 200	17 août 2015	136 164	0,58 %	(13 346)
100	24 août 2015	3 242	0,58 %	(318)
3 900	14 oct. 2015	126 438	0,58 %	(12 393)
5 600	29 avr. 2016	181 552	0,63 %	(17 803)
3 400	2 mai 2016	110 228	0,63 %	(10 809)
1 600	3 mai 2016	51 872	0,63 %	(5 086)
11 600	4 mai 2016	376 072	0,63 %	(36 877)
800	6 mai 2016	25 936	0,63 %	(2 543)
11 000	9 mai 2016	356 620	0,63 %	(34 970)
1 600	10 mai 2016	51 872	0,58 %	(5 084)
2 800	18 mai 2016	95 106	0,64 %	(14 340)
7 600	27 mai 2016	247 371	0,63 %	(25 384)
3 400	1er juin 2016	109 449	0,63 %	(9 834)
				(346 136)

Les swaps en cours au 30 juin 2015 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de AA- de Standard & Poor's.

Fonds Scotia des ressources (non audité)

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

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement une forte croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés canadiennes du secteur des ressources (pétrole et gaz, or et métaux précieux, métaux et minerais, produits forestiers).

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des contrats de swap exposés au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 10 030 $, ou environ 0,0 % (80 742 $ ou environ 0,1 % au 31 décembre 2014).

ii) Risque de change

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

	30 juin 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar australien	3 321 098	3,3	332 110	0,3
Livre sterling	595 738	0,6	59 574	0,1
Couronne suédoise	1 705 771	1,7	170 577	0,2
Dollar américain	29 536 001	29,0	2 953 600	2,9
	35 158 608	34,6	3 515 861	3,5

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	28 954 118	28,2	2 895 412	2,8
Dollar australien	2 494 224	2,4	249 422	0,2
Livre sterling	899 077	0,9	89 908	0,1
	32 347 419	31,5	3 234 742	3,1

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 97,0 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (81,3 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 9 886 781 $ (8 359 793 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	1 501 119	–	152 837
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	536 905	–	405 681
Parts rachetables	101 947 489	–	102 819 371	–
	101 947 489	2 038 024	102 819 371	558 518

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

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

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Énergie	50,1	41,2
Produits de base	2,9	2,7
Matières premières	40,4	37,4

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

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	75 538 353	16 254 361	–	91 792 714
Produits de base	2 966 258	–	–	2 966 258
Bons de souscription, droits de souscription et options	442 998	–	–	442 998
	78 947 609	16 254 361	–	95 201 970
Contrats de change à terme – passif	–	(190 769)	–	(190 769)
Swaps – passif	–	(346 136)	–	(346 136)
	78 947 609	15 717 456	–	94 665 065

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	71 679 132	8 618 891	–	80 298 023
Produits de base	–	2 785 417	–	2 785 417
Bons de souscription, droits de souscription et options	395 466	119 025	–	514 491
Contrats de change à terme – actif	–	201 686	–	201 686
	72 074 598	11 725 019	–	83 799 617
Contrats accumulateurs – passif		(21 844)	–	(21 844)
Contrats de change à terme – passif	–	(89 090)	–	(89 090)
Swaps – passif	–	(294 747)	–	(294 747)
	72 074 598	11 319 338	–	83 393 936

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

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

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

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

Passifs financiers	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	190 769	–	–	190 769
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	346 136	–	–	346 136
	536 905	–	–	536 905

	31 décembre 2014			
Actifs financiers	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	201 686	(89 090)	–	112 596
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	201 686	(89 090)	–	112 596

Passifs financiers	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	89 090	(89 090)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	294 747	–	–	294 747
	383 837	(89 090)	–	294 747

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Fonds Scotia des ressources (non audité – suite)

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

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

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	17,44	17,45	17,14	17,16
Série F	17,99	17,99	17,60	17,62

Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	193 729 679 $	165 806 084 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	134 527	55 538
Trésorerie	18 599 063	23 981 247
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 859 999	137 728
Souscriptions à recevoir	684 279	322 807
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	660 473	757 849
	215 668 020	191 061 253
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	30 391	–
Achats de placements à payer	1 064 068	–
Rachats à payer	333 246	180 844
Charges à payer	12 553	–
Distributions à verser	39 374	31 037
Perte latente sur les contrats de change à terme	1 677 090	59
	3 156 722	211 940
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	212 511 298 $	190 849 313 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	3 917 430 $	488 597 $
Série M	208 593 868 $	190 360 716 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	10,17 $	10,14 $
Série M	11,34 $	11,29 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	2 098 664 $	2 442 137 $
Revenus d'intérêts à distribuer	968 836	782 856
Distributions sur gains en capital reçues	154 642	113 194
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	7 773 550	1 578 340
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	163 824	(657 225)
Gain (perte) net de change réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change latent	(106 719)	(183 735)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(6 219 042)	12 491 349
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	(1 598 042)	798 557
Gain (perte) net sur les placements	3 235 713	17 365 473
Prêts de titres	55 254	17 326
Gain (perte) net de change sur la trésorerie réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	449 269	–
Total des revenus (pertes)	3 740 236	17 382 799
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	158 213	106 478
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	64 422	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	158	211
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	189 491	154 435
Honoraires d'audit	–	1 579
Droits de garde	–	2 072
Droits de dépôt	–	9 736
Frais juridiques	–	453
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	9 720
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	2 475
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	23 101	12 378
Coûts de transactions	176 769	104 903
Total des charges	612 154	404 440
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 128 082 $	16 978 359 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	(167 267) $	– $
Série M	3 295 349 $	16 978 359 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	(0,78) $	– $
Série M	0,19 $	1,19 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	215 797	–
Série M	17 675 210	14 209 681

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

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

Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	488 597 $	– $
Série M	190 360 716	123 602 744
	190 849 313	123 602 744
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	(167 267)	–
Série M	3 295 349	16 978 359
	3 128 082	16 978 359
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(23 869)	–
Série M	(2 077 459)	(2 871 149)
Remboursement de capital		
Série I	(24 381)	–
Série M	(1 477 399)	–
	(3 603 108)	(2 871 149)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	3 596 100	–
Série M	36 430 051	29 632 310
Distributions réinvesties		
Série I	48 250	–
Série M	3 334 386	2 744 183
Montants versés pour le rachat		
Série M	(21 271 776)	(11 047 991)
	22 137 011	21 328 502
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	3 428 833	–
Série M	18 233 152	35 435 712
	21 661 985	35 435 712
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	3 917 430	–
Série M	208 593 868	159 038 456
	212 511 298 $	159 038 456 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 128 082 $	16 978 359 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(7 773 550)	(1 578 340)
(Gain) perte de change sur la trésorerie latent	(491 762)	183 735
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	6 219 042	(12 491 349)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	1 598 042	(798 557)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(83 719 205)	(48 760 215)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	56 515 148	32 597 771
Coûts de transactions	176 769	104 903
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	97 376	45 440
Charges à payer	42 944	25 465
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(24 207 114)	(13 692 788)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	39 664 677	29 629 199
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(21 119 374)	(11 003 049)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(212 135)	(117 364)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	18 333 168	18 508 786
Variation du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	491 762	(183 735)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(5 873 946)	4 815 998
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	23 981 247	10 178 406
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	18 599 063 $	14 810 669 $
Intérêts reçus [1]	962 891	785 298
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	2 012 494	2 330 700

[1] *Classés comme éléments d'exploitation*

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

Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 91,1 %			
ACTIONS CANADIENNES – 45,5 %			
151 600	Allied Properties Real Estate Investment Trust	5 114 870	5 372 704
349 000	Artis Real Estate Investment Trust	5 146 305	4 784 790
155 000	Boardwalk Real Estate Investment Trust	9 206 832	8 777 648
292 000	Calloway Real Estate Investment Trust	7 618 412	8 444 639
225 000	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	4 964 344	6 210 000
173 100	Fonds de placement immobilier canadien	7 406 937	7 348 095
535 839	Fonds de placement immobilier Chartwell Seniors Housing	5 326 501	6 151 432
418 000	First Capital Realty, Inc.	7 684 818	7 473 840
238 100	Fonds de placement immobilier H&R	5 334 766	5 342 964
922 600	InterRent Real Estate Investment Trust	5 638 982	5 830 832
535 500	Milestone Apartments Real Estate Investment Trust	5 184 529	6 715 170
231 124	Morguard North American Residential Real Estate Investment Trust	2 321 158	2 260 393
188 112	Morguard Real Estate Investment Trust	3 095 613	3 100 086
600 000	Pure Industrial Real EstateTrust	2 663 021	2 826 000
432 057	Fonds de placement immobilier RioCan	11 166 053	11 566 166
300 600	Sienna Senior Living Inc.	3 925 704	4 644 270
		91 798 845	96 849 029
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 45,6 %			
Australie – 2,0 %			
323 960	Scentre Group	2 817 083	1 168 050
360 000	Westfield Corporation	2 710 628	3 137 606
		5 527 711	4 305 656
États-Unis – 43,6 %			
26 200	AvalonBay Communities, Inc.	3 675 265	5 226 616
47 200	Boston Properties, Inc.	6 156 345	7 132 731
200 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2 219 353	2 160 000
300 000	Cousins Properties, Inc.	3 747 334	3 889 243
336 675	Fiducie de placement immobilier CT	3 338 923	4 073 768
36 100	Equity Residential Real Estate Investment Trust	2 301 927	3 162 870
16 000	Essex Property Trust Inc.	4 309 867	4 244 046
35 100	Extra Space Storage Inc	1 967 340	2 858 475
33 000	Federal Realty Investment Trust	4 677 962	5 278 261
240 000	General Growth Properties, Inc.	6 773 853	7 691 558
103 700	Granite Real Estate Investment Trust	4 527 452	4 454 952
31 500	Kilroy Realty Corporation	1 874 481	2 641 819
41 000	Northern Property Real Estate Investment Trust	1 031 464	917 580
145 400	ProLogis	6 303 911	6 737 283
27 600	Public Storage Real Estate Investment Trust	5 534 221	6 352 168
144 600	Retail Opportunity Investments Corp.	2 143 296	2 820 952
41 900	Simon Property Group, Inc.	6 810 360	9 050 415
19 500	Sovran Self Storage Inc.	1 649 690	2 116 659
133 433	Summit Hotel Properties Inc.	2 223 920	2 168 138
57 000	Ventas, Inc.	3 745 696	4 418 431
43 700	Vornado Realty Trust Real Estate InvestmentTrust	5 043 547	5 179 029
		80 056 207	92 574 994
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	177 382 763	193 729 679
	Contrats de change à terme – (0,7 %)		(1 542 563)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 9,6 %		20 324 182
	ACTIF NET – 100,0 %		212 511 298

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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
16 juill. 2015	Dollar canadien	48 339 675	Dollar américain	39 986 000	49 965 012	(1 625 337)
16 juill. 2015	Dollar américain	7 387 000	Dollar canadien	9 095 835	9 091 496	134 527
28 août 2015	Dollar canadien	2 740 255	Dollar australien	2 905 000	2 792 007	(51 753)
						(1 542 563)

Les contrats de change à terme en cours au 30 juin 2015 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 revenu de titres immobiliers (non audité)

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

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de réaliser un haut niveau de rendement total composé de revenus et de gains en capital. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres et dans des titres de créance d'actifs immobiliers situés partout dans le monde.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

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

	30 juin 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar australien	1 513 649	0,7	151 365	0,1
Dollar américain	46 435 431	21,9	4 643 543	2,2
	47 949 080	22,6	4 794 908	2,3

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar australien	1 252 123	0,7	125 212	0,1
Dollar américain	93 019 293	48,7	9 301 929	4,9
	94 271 416	49,4	9 427 141	5,0

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 91,1 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (86,9 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 19 372 968 $ (16 580 608 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	1 479 632	–	211 881
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	1 677 090	–	59
Parts rachetables	212 511 298	–	190 849 313	–
	212 511 298	3 156 722	190 849 313	211 940

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

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

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Australie	2,0	1,7
Canada	45,5	41,5
États-Unis	43,6	43,7

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

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	189 424 023	4 305 656	–	193 729 679
Contrats de change à terme – actif	–	134 527	–	134 527
	189 424 023	4 440 183	–	193 864 206
Contrats de change à terme – passif	–	(1 677 090)	–	(1 677 090)
	189 424 023	2 763 093	–	192 187 116

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	162 528 618	3 277 466	–	165 806 084
Contrats de change à terme – actif	–	55 538	–	55 538
	162 528 618	3 333 004	–	165 861 622
Contrats de change à terme – passif	–	(59)	–	(59)
	162 528 618	3 332 945	–	165 861 563

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

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

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

	30 juin 2015			
Actifs financiers	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	134 527	(134 527)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	134 527	(134 527)	–	–

Passifs financiers	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	1 677 090	(134 527)	–	1 542 563
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	1 677 090	(134 527)	–	1 542 563

	31 décembre 2014			
Actifs financiers	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	55 538	(59)	–	55 479
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	55 538	(59)	–	55 479

Passifs financiers	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	59	(59)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	59	(59)	–	–

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série I	10,18	10,17	10,14	10,14
Série M	11,34	11,34	11,29	11,29

Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	103 250 340 $	80 080 956 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	10 752
Trésorerie	8 325 764	5 659 594
Souscriptions à recevoir	243 968	385 554
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	192 872	176 915
	112 012 944	86 313 771
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	11 149	–
Rachats à payer	441 077	177 587
Charges à payer	5 593	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	232 304	127 792
	690 123	305 379
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	111 322 821 $	86 008 392 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série M	111 322 821 $	86 008 392 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série M	13,02 $	12,55 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	1 163 771 $	1 055 403 $
Revenus d'intérêts à distribuer	36 540	4 068
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 476 392	2 614 531
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(500 408)	(302 994)
Gain (perte) net réalisé sur les options	(16 871)	–
Gain (perte) net de change réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change latent	(61 502)	28 064
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(538 342)	1 588 551
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	(115 264)	23 102
Variation du gain (de la perte) latent sur les options	13 798	–
Gain (perte) net sur les placements	3 458 114	5 010 725
Prêts de titres	59	1 118
Gain (perte) net de change sur la trésorerie réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	(89 830)	–
Total des revenus (pertes)	3 368 343	5 011 843
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	52 079	35 480
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	26 038	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	75	106
Charges d'intérêts et découverts bancaires	–	18
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	77 360	50 698
Honoraires d'audit	–	653
Droits de garde	–	1 533
Droits de dépôt	–	4 688
Frais juridiques	–	225
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	4 683
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	2 210
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	9 063	4 954
Coûts de transactions	43 482	12 862
Total des charges	208 097	118 110
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 160 246 $	4 893 733 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série M	3 160 246 $	4 893 733 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série M	0,39 $	0,81 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série M	8 080 618	6 066 956

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

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

Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série M	86 008 392 $	71 361 310 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série M	3 160 246	4 893 733
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série M	38 011 554	4 524 801
Montants versés pour le rachat		
Série M	(15 857 371)	(7 333 791)
	22 154 183	(2 808 990)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série M	25 314 429	2 084 743
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série M	111 322 821 $	73 446 053 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 160 246 $	4 893 733 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(3 476 392)	(2 614 531)
(Gain) perte net réalisé sur les options	16 871	–
(Gain) perte de change sur la trésorerie latent	117 483	(28 064)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	538 342	(1 588 551)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	115 264	(23 102)
Variation (du gain) de la perte latent sur les options	(13 798)	–
Achats d'actifs financiers non dérivés	(45 573 866)	(7 232 344)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	25 295 977	9 497 950
Coûts de transactions	43 482	12 862
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(15 957)	(12 058)
Charges à payer	16 742	10 632
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(19 775 606)	2 916 527
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	38 153 140	4 523 749
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(15 593 881)	(7 386 223)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	22 559 259	(2 862 474)
Variation du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	(117 483)	28 064
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 783 653	54 053
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	5 659 594	1 872 142
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	8 325 764 $	1 954 259 $
Intérêts reçus [1]	35 816	2 325
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	1 071 179	994 390

[1] *Classés comme éléments d'exploitation*

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 92,7 %			
Énergie – 6,0 %			
19 600	ARC Resources Ltd.	514 123	419 440
35 280	Canadian Natural Resources Ltd.	1 271 112	1 195 992
26 400	Enbridge Inc.	1 196 350	1 542 024
39 540	Suncor Énergie Inc.	1 718 246	1 360 176
31 600	TransCanada Corporation	1 117 105	1 604 016
11 000	Vermilion Energy, Inc.	600 975	593 450
		6 417 911	6 715 098
Matières premières – 3,2 %			
3 500	Agrium Inc.	362 023	463 295
28 240	Goldcorp, Inc.	1 154 662	572 425
11 800	International Paper Company	814 491	701 365
13 000	Nucor Corporation	625 601	715 295
18 530	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	813 346	716 740
30 470	Ressources Teck Ltée, cat. B	961 752	377 219
		4 731 875	3 546 339
Industries – 20,2 %			
13 400	3M Co.	2 777 166	2 581 442
14 400	The Boeing Company	2 435 511	2 494 331
31 040	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1 013 206	2 236 742
5 600	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	1 237 407	1 120 112
26 100	Danaher Corporation	2 493 902	2 788 731
25 300	Deere & Company	2 796 710	3 066 638
39 140	General Electric Company	623 255	1 298 849
10 390	Honeywell International Inc.	932 720	1 323 033
13 100	Progressive Waste Solutions Ltd.	477 484	438 850
17 900	Rockwell Collins, Inc.	2 082 477	2 064 602
8 900	Stanley Black & Decker Inc.	927 653	1 169 537
16 100	Union Pacific Corporation	1 969 339	1 917 414
		19 766 830	22 500 281
Biens de consommation discrétionnaire – 11,6 %			
13 420	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	1 394 590	1 792 644
19 560	Comcast Corporation, cat. A	1 156 580	1 469 559
8 100	DIRECTV	609 151	938 713
11 200	The Home Depot Inc.	1 490 774	1 554 029
43 900	Compagnie de la Baie d'Hudson	1 080 317	1 218 225
8 400	Magna International Inc.	177 557	588 840
13 100	Target Corporation	903 366	1 335 573
17 010	Thomson Reuters Corporation	613 229	808 996
10 830	Viacom Inc., cat. B	626 640	874 332
16 500	The Walt Disney Company	2 185 545	2 351 343
		10 237 749	12 932 254
Biens de consommation de base – 2,6 %			
10 480	CVS Caremark Corporation	626 180	1 372 451
17 800	Les Compagnies Loblaw limitée	886 406	1 122 824
14 860	Saputo inc.	271 868	448 921
		1 784 454	2 944 196
Soins de santé – 7,2 %			
10 800	Laboratoires Abbott	380 416	662 026
7 500	Cardinal Health, Inc.	433 966	783 563
10 210	Johnson & Johnson	1 107 108	1 242 282
18 100	Merck & Co., Inc.	1 067 346	1 286 398
41 780	Pfizer Inc.	1 136 690	1 748 856
8 100	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	968 694	2 244 267
		5 094 220	7 967 392
Services financiers – 26,8 %			
7 500	Aflac, Inc.	381 663	582 497
18 900	Banque de Montréal	1 200 603	1 398 789
26 800	La Banque de Nouvelle-Écosse	1 733 923	1 727 796
21 000	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	646 617	916 440
22 120	Banque Canadienne Impériale de Commerce	1 594 056	2 036 588

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)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Services financiers (suite)			
13 600	Capital One Financial Corporation	1 354 447	1 493 814
10 900	The Chubb Corporation	1 125 197	1 294 721
21 000	Citigroup Inc.	969 298	1 448 837
58 600	Fifth Third Bancorp	1 245 959	1 523 789
13 490	Intact Corporation financière	538 429	1 170 797
15 400	JPMorgan Chase & Co.	739 038	1 303 289
55 780	Société Financière Manuvie	1 144 897	1 294 654
19 800	Portfolio Recovery Associates Inc.	1 351 239	1 540 882
39 960	Power Corporation du Canada	1 154 486	1 276 322
40 600	Progressive Corporation, The	1 364 686	1 411 191
39 520	Banque Royale du Canada	1 880 942	3 018 538
21 910	Financière Sun Life inc.	762 463	913 647
50 520	La Banque Toronto-Dominion	1 680 800	2 679 579
25 570	U.S. Bancorp	967 298	1 386 012
20 220	Wells Fargo & Company	575 282	1 420 908
		22 411 323	29 839 090

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Technologies de l'information – 12,6 %			
9 405	Apple Inc.	969 797	1 473 294
8 190	Automatic Data Processing, Inc.	527 350	820 667
23 500	Check Point Software Technologies Ltd.	2 459 598	2 334 826
18 000	Davis + Henderson Income Corporation	715 976	718 560
1 385	Google Inc., cat. A	898 690	934 162
586	Google Inc., cat. C	–	380 955
55 100	Microsoft Corporation	2 627 862	3 038 287
26 000	Oracle Corporation	1 149 069	1 308 654
35 500	Visa Inc.	2 967 324	2 976 400
		12 315 666	13 985 805
Services de télécommunications – 2,5 %			
22 020	BCE Inc.	780 366	1 168 381
37 280	Rogers Communications Inc., cat. B	1 472 234	1 651 504
		2 252 600	2 819 885
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	85 012 628	103 250 340
	Contrats de change à terme – (0,2 %)		(232 304)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 7,5 %		8 304 785
	ACTIF NET – 100,0 %		111 322 821

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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
16 juill. 2015	Dollar canadien	5 319 226	Dollar américain	4 400 000	5 498 076	(178 849)
20 août 2015	Dollar canadien	3 572 815	Dollar américain	2 900 000	3 626 269	(53 455)
						(232 304)

Les contrats de change à terme en cours au 30 juin 2015 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A+ de Standard & Poor's.

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

Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains (non audité)

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

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de tirer des dividendes tout en offrant une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des sociétés situées au Canada et aux États-Unis.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

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

	30 juin 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	53 747 878	48,3	5 374 788	4,8
	53 747 878	48,3	5 374 788	4,8

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	29 711 485	34,5	2 971 149	3,5
	29 711 485	34,5	2 971 149	3,5

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 92,7 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (93,1 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 10 325 034 $ (8 008 096 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	457 819	–	177 587
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	232 304	–	127 792
Parts rachetables	111 322 821	–	86 008 392	–
	111 322 821	690 123	86 008 392	305 379

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

Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains (non audité – suite)

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

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Biens de consommation discrétionnaire	11,6	11,8
Biens de consommation de base	2,6	4,8
Énergie	6,0	13,4
Services financiers	26,8	28,3
Soins de santé	7,2	10,3
Industries	20,2	9,2
Technologies de l'information	12,6	7,3
Matières premières	3,2	4,3
Services de télécommunications	2,5	3,7

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

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	103 250 340	–	–	103 250 340
	103 250 340	–	–	103 250 340
Contrats de change à terme – passif	–	(232 304)	–	(232 304)
	103 250 340	(232 304)	–	103 018 036

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	80 076 987	–	–	80 076 987
Bons de souscription, droits de souscription et options	3 969	–	–	3 969
Contrats de change à terme – actif	–	10 752	–	10 752
	80 080 956	10 752	–	80 091 708
Contrats de change à terme – passif	–	(127 792)	–	(127 792)
	80 080 956	(117 040)	–	79 963 916

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

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

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

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

Passifs financiers	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	232 304	–	–	232 304
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	232 304	–	–	232 304

	31 décembre 2014			
Actifs financiers	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	10 752	–	–	10 752
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	10 752	–	–	10 752

Passifs financiers	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	127 792	–	–	127 792
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps		–	–	–
	127 792	–	–	127 792

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série M	13,02	13,02	12,55	12,55

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

Fonds Scotia de dividendes américains (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	177 284 743 $	146 966 222 $
Trésorerie	30 340 836	26 951 323
Montant à recevoir pour la vente de titres	2 797 295	–
Souscriptions à recevoir	120 284	164 403
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	226 392	110 957
	210 769 550	174 192 905
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	98 750	–
Achats de placements à payer	1 428 278	–
Rachats à payer	49 186	6 101
Charges à payer	17 303	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	676 101	–
	2 269 618	6 101
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	208 499 932 $	174 186 804 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	55 768 681 $	36 339 248 $
Série I	152 731 251 $	137 847 556 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	14,41 $	13,56 $
Série I	14,75 $	13,73 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	1 824 112 $	1 953 817 $
Revenus d'intérêts à distribuer	213 302	174 532
Distributions sur gains en capital reçues	1 010	(3 601)
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	17 159 676	16 984 234
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	478 210	(4 083 264)
Gain (perte) net de change réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change latent	37 752	(55 658)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(7 603 190)	(9 674 277)
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	(676 101)	192 924
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change au comptant	–	(1 015)
Gain (perte) net sur les placements	11 434 771	5 487 692
Prêts de titres	9	373
Gain (perte) net de change sur la trésorerie réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	2 001 769	–
Autres revenus	1 313	1 102
Total des revenus (pertes)	13 437 862	5 489 167
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	458 832	231 419
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	81 575	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	144	223
Charges d'intérêts et découverts bancaires	23	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	271 956	315 806
Honoraires d'audit	–	1 812
Droits de garde	–	2 121
Droits de dépôt	–	10 636
Frais juridiques	–	477
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	14 043
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	3 377
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	51 446	22 793
Coûts de transactions	128 436	132 392
Total des charges	992 412	735 099
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	12 445 450 $	4 754 068 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	2 256 978 $	525 538 $
Série I	10 188 472 $	4 228 530 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	0,65 $	0,27 $
Série I	1,01 $	0,44 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	3 475 872	1 941 284
Série I	10 112 802	9 558 038

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

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

Fonds Scotia de dividendes américains (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	36 339 248 $	17 900 529 $
Série I	137 847 556	119 013 954
	174 186 804	136 914 483
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	2 256 978	525 538
Série I	10 188 472	4 228 530
	12 445 450	4 754 068
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	21 048 491	12 285 169
Série I	9 695 223	27 421 618
Montants versés pour le rachat		
Série A	(3 876 036)	(2 328 681)
Série I	(5 000 000)	(21 402 916)
	21 867 678	15 975 190
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	19 429 433	10 482 026
Série I	14 883 695	10 247 232
	34 313 128	20 729 258
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	55 768 681	28 382 555
Série I	152 731 251	129 261 186
	208 499 932 $	157 643 741 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 445 450 $	4 754 068 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(17 159 676)	(16 984 234)
(Gain) perte de change sur la trésorerie latent	(2 036 421)	55 658
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	7 603 190	9 674 277
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	676 101	(192 924)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	–	1 015
Achats d'actifs financiers non dérivés	(173 824 905)	(120 661 702)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	151 565 417	127 575 150
Coûts de transactions	128 436	132 392
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(115 435)	(7 468)
Charges à payer	116 053	54 053
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(20 601 790)	4 400 285
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	30 787 833	39 791 061
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(8 832 951)	(23 593 545)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	21 954 882	16 197 516
Variation du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	2 036 421	(55 658)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 353 092	20 597 801
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	26 951 323	11 209 023
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	30 340 836 $	31 751 166 $
Intérêts versés [1]	23	–
Intérêts reçus [1]	212 841	157 633
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	1 437 181	1 647 442

[1] *Classés comme éléments d'exploitation*

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 85,0 %			
Énergie – 1,7 %			
15 000	Helemerich & Payne, Inc.	1 327 768	1 319 270
20 000	Schlumberger Limited	2 114 698	2 152 447
		3 442 466	3 471 717
Matières premières – 2,0 %			
70 000	Franco-Nevada Corporation	4 184 280	4 165 886
Industries – 9,9 %			
11 000	3M Co.	1 860 396	2 119 094
25 000	Cintas Corporation	2 691 482	2 641 225
25 000	General Dynamics Corporation	4 420 748	4 423 327
60 000	Honeywell International Inc.	6 683 780	7 640 226
16 000	Union Pacific Corporation	1 772 519	1 905 504
15 000	United Parcel Service Inc., cat. B	1 759 746	1 815 074
		19 188 671	20 544 450
Biens de consommation discrétionnaire – 17,9 %			
30 000	Cedar Fair – LP	2 114 278	2 038 480
65 000	Foot Locker Inc.	4 921 818	5 440 006
50 000	H&R Block Inc.	2 020 321	1 851 574
10 000	Harman International Industries, Incorporated	1 534 823	1 485 506
60 000	The Home Depot Inc.	7 426 691	8 325 153
100 000	Macy's, Inc.	8 062 574	8 426 693
15 000	NIKE Inc., cat. B	1 931 077	2 023 680
25 000	Viacom Inc., cat. B	2 141 419	2 018 310
40 000	The Walt Disney Company	5 624 817	5 700 226
		35 777 818	37 309 628
Biens de consommation de base – 9,4 %			
15 000	Anheuser-Busch InBev SPN, CAAE	1 642 469	2 260 950
16 000	Kimberly-Clark Corporation	2 129 966	2 117 626
40 000	The Kroger Co.	2 385 459	3 621 717
45 000	Société Sysco	2 018 541	2 028 083
90 000	Walgreens Boots Alliance Inc.	7 148 630	9 491 552
		15 325 065	19 519 928
Soins de santé – 9,1 %			
10 000	Amgen Inc.	1 630 428	1 917 394
20 000	Becton, Dickinson and Company	2 767 911	3 539 036
25 000	Johnson & Johnson	3 009 948	3 041 827
13 000	Teleflex Incorporated	1 334 930	2 199 221
55 000	UnitedHealth Group Incorporated	5 467 527	8 377 047
		14 210 744	19 074 525
Services financiers – 23,7 %			
150 000	The Bank of New York Mellon Corporation	6 116 681	7 862 790
7 000	BlackRock Inc.	2 166 865	3 024 442
75 000	Brookfield Property Partners LP (US)	1 655 713	2 067 331
40 000	Citizens Financial Group Inc.	1 406 947	1 364 357
85 000	First Republic Bank	4 880 950	6 691 334
75 000	MetLife, Inc.	4 895 229	5 244 670
190 000	SunTrust Banks, Inc.	8 983 577	10 208 701
60 000	Torchmark Corporation	4 296 355	4 361 347
160 000	U.S. Bancorp	7 214 657	8 672 737
		41 616 974	49 497 709
Technologies de l'information – 7,6 %			
55 000	Accenture PLC, cat. A	6 450 419	6 647 027
25 000	Apple Inc.	3 921 492	3 916 251
30 000	Cisco Systems, Inc.	1 023 247	1 028 888
40 000	Microsoft Corporation	1 757 054	2 205 653
30 000	Plantronics Inc.	2 087 736	2 109 858
		15 239 948	15 907 677

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

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Services publics – 3,7 %			
140 000	Brookfield Infrastructure Partners LP	6 102 274	7 793 223
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	155 088 240	177 284 743
	Contrats de change à terme – (0,3 %)		(676 101)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 15,3 %		31 891 290
	ACTIF NET – 100,0 %		208 499 932

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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
15 sept. 2015	Dollar canadien	23 536 554	Dollar américain	19 088 000	23 876 116	(339 563)
15 sept. 2015	Dollar canadien	23 005 467	Dollar américain	18 661 000	23 342 006	(336 538)
						(676 101)

Les contrats de change à terme en cours au 30 juin 2015 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 américains (non audité)

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

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de réaliser un haut niveau de rendement total 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. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

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

	30 juin 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	159 572 175	76,5	15 957 218	7,7
	159 572 175	76,5	15 957 218	7,7

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	173 833 213	99,8	17 383 321	10,0
	173 833 213	99,8	17 383 321	10,0

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 85,0 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (84,4 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 17 728 474 $ (14 696 622 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	1 593 517	–	6 101
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	676 101	–	–
Parts rachetables	208 499 932	–	174 186 804	–
	208 499 932	2 269 618	174 186 804	6 101

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

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un

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

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Biens de consommation discrétionnaire	17,9	4,0
Biens de consommation de base	9,4	16,0
Obligations de société	–	–
Énergie	1,7	5,2
Services financiers	23,7	22,4
Soins de santé	9,1	14,3
Industries	9,9	14,3
Technologies de l'information	7,6	4,0
Matières premières	2,0	–
Services publics	3,7	4,2

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

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	177 284 743	–	–	177 284 743
Contrats de change à terme – passif	–	(676 101)	–	(676 101)
	177 284 743	(676 101)	–	176 608 642

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	146 966 222	–	–	146 966 222
	146 966 222	–	–	146 966 222

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

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

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

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

Passifs financiers	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	676 101	–	–	676 101
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	676 101	–	–	676 101

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

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	14,41	14,41	13,56	13,56
Série I	14,75	14,75	13,73	13,73

Fonds privé Scotia de dividendes américains (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 472 317 225 $	1 119 962 068 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	2 876 425	313 668
Gain latent sur les contrats de change au comptant	7 570	–
Trésorerie	70 499 399	79 542 173
Souscriptions à recevoir	7 319 598	1 914 734
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2 122 083	2 021 655
	1 555 142 300	1 203 754 298
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	144 825	–
Rachats à payer	2 137 493	900 143
Charges à payer	33 552	–
Distributions à verser	599 598	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	10 091 557	3 981 876
Perte latente sur les contrats de change au comptant	1 574	155
	13 008 599	4 882 174
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 542 133 701 $	1 198 872 124 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	43 583 690 $	142 133 841 $
Série M	1 498 550 011 $	1 056 738 283 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	16,97 $	16,13 $
Série M	18,14 $	17,25 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	15 681 620 $	10 958 282 $
Revenus d'intérêts à distribuer	1 269	1 692
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	108 657 074	18 264 734
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(15 165 480)	(6 118 113)
Gain (perte) net réalisé sur les options	(577 786)	–
Gain (perte) net de change réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change latent	(1 009 058)	(182 068)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(29 695 897)	7 413 021
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	(3 546 924)	27 321
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change au comptant	6 151	1 137
Variation du gain (de la perte) latent sur les options	472 592	–
Gain (perte) net sur les placements	74 823 561	30 366 006
Prêts de titres	1 734	6 258
Gain (perte) net de change sur la trésorerie réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	4 049 458	–
Total des revenus (pertes)	78 874 753	30 372 264
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	676 273	375 845
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	164 896	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 093	1 270
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	2 677 516	1 299 993
Honoraires d'audit	–	9 199
Droits de garde	–	3 525
Droits de dépôt	–	13 650
Frais juridiques	–	2 724
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	56 589
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	4 309
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	88 066	44 396
Coûts de transactions	872 037	250 926
Total des charges	4 479 881	2 062 426
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	74 394 872 $	28 309 838 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	8 708 062 $	3 850 197 $
Série M	65 686 810 $	24 459 641 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	1,00 $	0,53 $
Série M	0,88 $	0,50 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	8 749 574	7 283 770
Série M	74 984 471	49 243 440

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

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

Fonds privé Scotia de dividendes américains (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	142 133 841 $	28 694 385 $
Série M	1 056 738 283	700 163 014
	1 198 872 124	728 857 399
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	8 708 062	3 850 197
Série M	65 686 810	24 459 641
	74 394 872	28 309 838
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(813 741)	(1 300 307)
Série M	(11 458 317)	(7 983 225)
	(12 272 058)	(9 283 532)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	19 682 000	95 148 138
Série M	460 480 901	152 167 225
Distributions réinvesties		
Série I	813 739	1 300 307
Série M	10 392 488	7 347 494
Montants versés pour le rachat		
Série I	(126 940 211)	(4 439 613)
Série M	(83 290 154)	(78 410 380)
	281 138 763	173 113 171
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	(98 550 151)	94 558 722
Série M	441 811 728	97 580 755
	343 261 577	192 139 477
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	43 583 690	123 253 107
Série M	1 498 550 011	797 743 769
	1 542 133 701 $	920 996 876 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	74 394 872 $	28 309 838 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(108 657 074)	(18 264 734)
(Gain) perte net réalisé sur les options	577 786	–
(Gain) perte de change sur la trésorerie latent	(2 658 814)	182 068
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	29 695 897	(7 413 021)
Variation (du gain) de la perte latent sur les options	(472 592)	–
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	3 546 924	(27 321)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	(6 151)	(1 137)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(814 943 315)	(257 902 984)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	540 572 105	101 577 484
Coûts de transactions	872 037	250 926
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(100 428)	(164 105)
Charges à payer	178 377	88 283
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(277 000 376)	(153 364 703)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	474 758 036	248 050 370
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(208 993 015)	(82 602 467)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(466 233)	(371 278)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	265 298 788	165 076 625
Variation du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	2 658 814	(182 068)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(11 701 588)	11 711 922
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	79 542 173	34 455 843
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	70 499 399 $	45 985 697 $
Intérêts reçus [1]	1 300	1 658
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	12 903 646	9 494 219

[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 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 95,5 %			
Énergie – 4,6 %			
247 200	Anadarko Petroleum Corporation	23 667 046	24 100 356
296 010	Occidental Petroleum Corporation	27 607 639	28 746 247
172 400	Schlumberger Limited	15 872 540	18 554 096
		67 147 225	71 400 699
Matières premières – 2,3 %			
289 800	International Paper Company	15 573 629	17 225 052
336 900	Nucor Corporation	15 752 255	18 537 137
		31 325 884	35 762 189
Industries – 20,3 %			
197 700	3M Co.	40 746 452	38 085 899
203 700	The Boeing Company	32 592 967	35 284 391
380 540	Danaher Corporation	31 230 796	40 659 942
368 800	Deere & Company	41 186 008	44 702 610
866 400	General Electric Company	20 086 206	28 751 231
263 440	Honeywell International Inc.	24 125 025	33 545 687
274 400	Rockwell Collins, Inc.	30 774 008	31 649 544
189 600	Stanley Black & Decker Inc.	17 003 601	24 915 089
296 100	Union Pacific Corporation	29 794 452	35 263 736
		267 539 515	312 858 129
Biens de consommation discrétionnaire – 15,5 %			
39 300	AutoZone, Inc.	30 606 394	32 712 451
447 410	Comcast Corporation, cat. A	21 638 724	33 614 284
315 900	DIRECTV	26 608 770	36 609 791
207 490	The Home Depot Inc.	21 048 497	28 789 766
183 600	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	41 071 255	40 135 953
417 000	Viacom Inc., cat. B	31 807 085	33 665 405
233 300	The Walt Disney Company	31 906 107	33 246 569
		204 686 832	238 774 219
Biens de consommation de base – 8,5 %			
310 860	CVS Caremark Corporation	23 042 346	40 709 935
579 700	Nestlé SA	52 253 379	52 321 847
724 400	Unilever NV	39 358 570	37 807 848
		114 654 295	130 839 630
Soins de santé – 8,4 %			
185 700	Cardinal Health, Inc.	10 388 073	19 401 008
246 270	Johnson & Johnson	26 699 608	29 964 434
430 300	Merck & Co., Inc.	25 683 766	30 582 164
733 500	Pfizer Inc.	23 819 314	30 703 352
245 700	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	15 141 720	18 140 502
		101 732 481	128 791 460
Services financiers – 12,8 %			
185 100	Aflac, Inc.	9 290 980	14 376 014
217 100	Capital One Financial Corporation	20 932 435	23 846 103
145 460	The Chubb Corporation	12 127 405	17 277 996
331 200	Citigroup Inc.	16 103 852	22 850 223
832 000	Fifth Third Bancorp	15 383 330	21 634 681
281 700	JPMorgan Chase & Co.	14 379 286	23 840 024
232 075	Portfolio Recovery Associates Inc.	15 325 104	18 060 616
568 600	Progressive Corporation, The	19 719 898	19 763 620
352 300	U.S. Bancorp	14 133 147	19 096 282
247 300	Wells Fargo & Company	8 831 635	17 378 364
		146 227 072	198 123 923
Technologies de l'information – 23,1 %			
392 900	Apple Inc.	48 675 126	61 547 807
226 840	Automatic Data Processing, Inc.	16 785 741	22 730 180
374 000	Check Point Software Technologies Ltd.	36 867 349	37 158 505
1 232 000	EMC Corporation	37 545 839	40 606 592
525 000	Fidelity National Information Service, Inc.	40 260 228	40 522 313
37 900	Google Inc., cat. A	27 699 270	25 562 986
10 829	Google Inc., cat. C	536 101	7 039 858
923 090	Microsoft Corporation	43 980 736	50 900 400
558 200	Oracle Corporation	22 316 790	28 095 795
496 200	Visa Inc.	41 621 307	41 602 540
		316 288 487	355 766 976
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 249 601 791	1 472 317 225
	Contrats de change au comptant – 0,0 %		5 996
	Contrats de change à terme – (0,5 %)		(7 215 132)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 5,0 %		77 025 612
	ACTIF NET – 100,0 %		1 542 133 701

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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
2 juill. 2015	Dollar américain	655 406,50	Dollar canadien	811 000	811 003	7 570
3 juill. 2015	Dollar américain	3 497 678,89	Dollar canadien	4 370 000	4 370 014	(1 574)
						5 996

Les contrats de change au comptant en cours au 30 juin 2015 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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
15 juill. 2015	Dollar canadien	165 674 382	Dollar américain	137 100 000	171 310 758	(5 636 376)
15 juill. 2015	Dollar américain	137 100 000	Dollar canadien	168 431 463	168 355 168	2 876 425
16 juill. 2015	Dollar canadien	168 419 261	Dollar américain	137 100 000	171 315 040	(2 895 779)
20 août 2015	Dollar canadien	104 227 623	Dollar américain	84 600 000	105 787 025	(1 559 402)
						(7 215 132)

Les contrats de change à terme en cours au 30 juin 2015 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de BBB 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)

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

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de réaliser un haut niveau de rendement total 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. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

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

	30 juin 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	83 581 936	5,4	8 358 194	0,5
Franc suisse	52 321 847	3,4	5 232 185	0,3
Dollar américain	1 131 477 944	73,4	113 147 794	7,3
	1 267 381 727	82,2	126 738 173	8,1

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	942 485 248	78,6	94 248 525	7,9
	942 485 248	78,6	94 248 525	7,9

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 95,5 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (93,4 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 147 231 723 $ (111 996 207 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	2 915 468	–	900 143
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	10 093 131	–	3 982 031
Parts rachetables	1 542 133 701	–	1 198 872 124	–
	1 542 133 701	13 008 599	1 198 872 124	4 882 174

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

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

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Biens de consommation discrétionnaire	15,5	13,7
Biens de consommation de base	8,5	6,9
Énergie	4,6	9,1
Services financiers	12,8	13,1
Soins de santé	8,4	16,4
Industries	20,3	11,5
Technologies de l'information	23,1	16,5
Matières premières	2,3	5,1
Services de télécommunications	–	1,1

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

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	1 342 051 577	130 265 648	–	1 472 317 225
Contrats de change à terme – actif	–	2 876 425	–	2 876 425
Contrats de change au comptant – actif	7 570	–	–	7 570
	1 342 059 147	133 142 073	–	1 475 201 220
Contrats de change à terme – passif	–	(10 091 557)	–	(10 091 557)
Contrats de change au comptant – passif	(1 574)	–	–	(1 574)
	1 342 057 573	123 050 516	–	1 465 108 089

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	1 119 826 133	–	–	1 119 826 133
Bons de souscription, droits de souscription et options	135 935	–	–	135 935
Contrats de change à terme – actif	–	313 668	–	313 668
	1 119 962 068	313 668	–	1 120 275 736
Contrats de change à terme – passif	–	(3 981 876)	–	(3 981 876)
Contrats de change au comptant – passif	(155)	–	–	(155)
	1 119 961 913	(3 668 208)	–	1 116 293 705

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

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

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

	30 juin 2015			
Actifs financiers	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	2 876 425	(2 876 425)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	2 876 425	(2 876 425)	–	–

Passifs financiers	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	10 091 557	(2 876 425)	–	7 215 132
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	10 091 557	(2 876 425)	–	7 215 132

	31 décembre 2014			
Actifs financiers	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	313 668	–	–	313 668
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	313 668	–	–	313 668

Passifs financiers	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	3 981 876	–	–	3 981 876
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	3 981 876	–	–	3 981 876

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Fonds privé Scotia de dividendes américains (non audité – suite)

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

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

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série I	18,14	18,14	16,13	16,13
Série M	16,97	16,97	17,25	17,25

Fonds privé Scotia d'actions américaines (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	396 949 022 $	350 693 312 $
Trésorerie	10 880 406	14 456 307
Montant à recevoir pour la vente de titres	2 788 387	–
Souscriptions à recevoir	1 457 381	476 351
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	205 240	379 516
	412 280 436	366 005 486
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	39 350	–
Achats de placements à payer	1 536 111	–
Rachats à payer	1 126 236	509 948
Charges à payer	8 058	–
	2 709 755	509 948
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	409 570 681 $	365 495 538 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	6 098 349 $	5 627 368 $
Série M	403 472 332 $	359 868 170 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	11,58 $	10,41 $
Série M	11,74 $	10,55 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	2 862 850 $	2 340 362 $
Revenus d'intérêts à distribuer	6 542	7 240
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	64 959 455	77 585 159
Gain (perte) net de change réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change latent	1 302 670	314 723
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(31 940 377)	(59 321 541)
Gain (perte) net sur les placements	37 191 140	20 925 943
Prêts de titres	1 153	2 542
Gain (perte) net de change sur la trésorerie réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	4 427 733	–
Total des revenus (pertes)	41 620 026	20 928 485
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	194 876	160 468
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	39 579	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	291	553
Charges d'intérêts et découverts bancaires	–	6
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	207 543	389 080
Honoraires d'audit	–	4 039
Droits de garde	–	5 462
Droits de dépôt	–	6 215
Frais juridiques	–	1 163
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	24 439
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	2 957
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	26 026	20 769
Coûts de transactions	353 450	674 495
Total des charges	821 765	1 289 646
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	40 798 261 $	19 638 839 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	628 981 $	3 565 289 $
Série M	40 169 280 $	16 073 550 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	1,17 $	0,84 $
Série M	1,18 $	0,56 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	535 957	4 229 037
Série M	34 149 233	28 735 469

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

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

Fonds privé Scotia d'actions américaines (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	5 627 368 $	158 070 740 $
Série M	359 868 170	311 020 812
	365 495 538	469 091 552
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	628 981	3 565 289
Série M	40 169 280	16 073 550
	40 798 261	19 638 839
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	231 000	10 129 000
Série M	42 210 647	37 164 811
Montants versés pour le rachat		
Série I	(389 000)	(165 054 315)
Série M	(38 775 765)	(34 984 697)
	3 276 882	(152 745 201)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	470 981	(151 360 026)
Série M	43 604 162	18 253 664
	44 075 143	(133 106 362)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	6 098 349	6 710 714
Série M	403 472 332	329 274 476
	409 570 681 $	335 985 190 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	40 798 261 $	19 638 839 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(64 959 455)	(77 585 159)
(Gain) perte de change sur la trésorerie latent	(4 474 490)	(314 723)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	31 940 377	59 321 541
Achats d'actifs financiers non dérivés	(411 424 990)	(497 639 962)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	396 582 632	645 877 477
Coûts de transactions	353 450	674 495
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	174 276	95 241
Charges à payer	47 408	39 708
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(10 962 531)	150 107 457
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	41 460 617	47 653 666
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(38 548 477)	(200 230 343)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	2 912 140	(152 576 677)
Variation du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	4 474 490	314 723
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(8 050 391)	(2 469 220)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	14 456 307	10 395 058
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	10 880 406 $	8 240 561 $
Intérêts reçus [1]	6 950	7 713
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	2 829 175	2 046 051

[1] Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 96,9 %			
Énergie – 5,1 %			
74 900	EOG Resources, Inc.	8 336 099	8 187 671
238 900	Halliburton Company	12 298 237	12 851 016
		20 634 336	21 038 687
Industries – 22,0 %			
39 500	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	8 141 368	7 900 790
155 400	Ingersoll-Rand PLC	12 981 027	13 085 376
110 100	Nielsen Holdings N.V.	6 178 346	6 154 253
333 700	Quanta Services, Inc.	11 364 958	12 011 483
135 100	Ryder System, Inc.	16 051 172	14 742 262
87 800	SPX Corporation	7 895 772	7 938 154
191 900	Union Pacific Corporation	26 323 329	22 854 140
48 200	United Rentals, Inc.	4 102 061	5 274 687
		93 038 033	89 961 145
Biens de consommation discrétionnaire – 16,7 %			
110 300	Advance Auto Parts, Inc.	20 952 063	21 940 974
233 611	AMC Entertainment Holdings Inc., cat. A	8 415 863	8 951 485
129 400	Brunswick Corporation	7 904 504	8 219 721
65 300	BURLINGTON STORES INC.	3 981 951	4 176 926
173 500	Dollar Tree, Inc.	15 265 462	17 116 621
63 800	Mattel, Inc.	2 083 335	2 047 063
53 000	Tiffany & Co.	5 593 423	6 076 661
		64 196 601	68 529 451
Soins de santé – 26,8 %			
54 900	Anthem Inc.	10 160 517	11 252 282
112 300	Becton, Dickinson and Company	19 986 756	19 871 687
27 800	CIGNA Corporation	3 964 334	5 621 838
36 700	HCA Holdings, Inc.	3 191 291	4 158 297
218 300	Medtronic, Inc.	16 700 599	20 199 028
290 900	Pfizer Inc.	11 414 106	12 176 694
300 500	Team Health Holdings Inc.	19 822 484	24 519 047
161 500	Tenet Healthcare Corporation	10 231 034	11 671 722
		95 471 121	109 470 595
Services financiers – 15,9 %			
41 100	American Express Company	4 054 598	3 989 524
90 800	Ameriprise Financial, Inc.	13 928 625	14 167 690
91 800	Citigroup Inc.	5 452 532	6 333 486
279 200	Discover Financial Services	20 213 956	20 087 322
163 800	Invesco Limited	7 363 566	7 664 540
184 500	Lazard Ltd.	11 301 811	12 956 040
		62 315 088	65 198 602
Technologies de l'information – 10,4 %			
244 300	Cisco Systems, Inc.	6 524 662	8 378 580
12 100	Google Inc., cat. A	7 649 590	8 161 270
252 000	Intel Corporation	10 050 177	9 572 708
65 000	SanDisk Corporation	6 937 996	4 726 417
135 800	SAP AG, CAAE	11 020 362	11 911 567
		42 182 787	42 750 542
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	377 837 966	396 949 022
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,1 %		12 621 659
	ACTIF NET – 100,0 %		409 570 681

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)

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

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans un large éventail de titres de capitaux propres américains inscrits à la cote des principales bourses des États-Unis. Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % de son actif dans des titres de sociétés situées à l'extérieur des États-Unis.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

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

	30 juin 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	399 884 050	97,6	39 988 405	9,8
	399 884 050	97,6	39 988 405	9,8

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	363 566 628	99,5	36 356 663	9,9
	363 566 628	99,5	36 356 663	9,9

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 96,9 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (96,0 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 39 694 902 $ (35 069 331 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

vi) Risque de crédit

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	2 709 755	–	509 948
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	409 570 681	–	365 495 538	–
	409 570 681	2 709 755	365 495 538	509 948

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

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un

Fonds privé Scotia d'actions américaines (non audité – suite)

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

emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Biens de consommation discrétionnaire	16,7	6,3
Biens de consommation de base	–	7,3
Énergie	5,1	4,4
Services financiers	15,9	21,8
Soins de santé	26,8	16,9
Industries	22,0	9,0
Technologies de l'information	10,4	24,9
Matières premières	–	5,4

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

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	396 949 022	–	–	396 949 022
	396 949 022	–	–	396 949 022

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	350 693 312	–	–	350 693 312
	350 693 312	–	–	350 693 312

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série I	11,58	11,58	10,41	10,41
Série M	11,74	11,74	10,55	10,55

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

Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	40 343 294 $	34 699 792 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	312 525	27 166
Gain latent sur les swaps	–	4 074
Trésorerie	4 327 236	1 845 507
Souscriptions à recevoir	186 021	31 306
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	33 504	38 829
	45 202 580	36 646 674
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	85 960	–
Rachats à payer	16 171	25 981
Charges à payer	10 753	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	348 754	38 366
Perte latente sur les swaps	74 077	
	535 715	64 347
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	44 666 865 $	36 582 327 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	44 659 080 $	36 582 024 $
Série F	7 785 $	303 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,96 $	9,74 $
Série F	11,04 $	9,75 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	280 023 $	238 738 $
Revenus d'intérêts à distribuer	5 185	1 931
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 071 943	1 923 177
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(153 452)	(218 347)
Gain (perte) net réalisé sur les swaps	291 121	142 593
Gain (perte) net de change réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change latent	11 103	28 182
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	1 709 569	(386 256)
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	(25 029)	192 607
Variation du gain (de la perte) latent sur les swaps	(78 151)	(35 382)
Gain (perte) net sur les placements	5 112 312	1 887 243
Prêts de titres	148	208
Gain (perte) net de change sur la trésorerie réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	195 752	–
Autres revenus	2 572	616
Total des revenus (pertes)	5 310 784	1 888 067
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	417 468	339 693
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	52 185	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	31	51
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	47 363	33 541
Honoraires d'audit	–	353
Droits de garde	–	1 133
Droits de dépôt	–	7 502
Frais juridiques	–	108
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	38 821
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	8 255
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	50 960	42 061
Coûts de transactions	8 774	10 917
Total des charges	576 781	482 435
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	4 734 003 $	1 405 632 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	4 733 741 $	1 405 632 $
Série F	262 $	– $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,20 $	0,35 $
Série F	0,98 $	– $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	3 942 498	3 963 482
Série F	266	–

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

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

Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	36 582 024 $	32 695 527 $
Série F	303	–
	36 582 327	32 695 527
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	4 733 741	1 405 632
Série F	262	–
	4 734 003	1 405 632
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	7 178 073	3 358 152
Série F	7 220	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(3 834 758)	(2 861 510)
	3 350 535	496 642
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	8 077 056	1 902 274
Série F	7 482	–
	8 084 538	1 902 274
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	44 659 080	34 597 801
Série F	7 785	–
	44 666 865 $	34 597 801 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 734 003 $	1 405 632 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(3 071 943)	(1 923 177)
(Gain) perte de change sur la trésorerie latent	(195 752)	(28 182)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 709 569)	386 256
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	25 029	(192 607)
Variation (du gain) de la perte latent sur les swaps	78 151	35 382
Achats d'actifs financiers non dérivés	(9 455 768)	(9 245 518)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	8 585 004	8 780 793
Coûts de transactions	8 774	10 917
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	5 325	3 563
Charges à payer	96 713	75 950
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(900 033)	(690 991)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	7 030 578	3 381 524
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(3 844 568)	(2 847 439)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	3 186 010	534 085
Variation du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	195 752	28 182
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 285 977	(156 906)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 845 507	2 936 536
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	4 327 236 $	2 807 812 $
Intérêts reçus [1]	3 937	1 101
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	239 234	209 591

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 90,4 %			
Énergie – 5,3 %			
7 400	Anadarko Petroleum Corporation	801 369	721 451
7 900	EOG Resources, Inc.	954 734	863 586
12 700	National-Oilwell Varco Inc.	782 634	765 804
		2 538 737	2 350 841
Matières premières – 6,2 %			
10 900	Ecolab Inc.	759 463	1 539 562
9 000	International Flavors & Fragrances Inc.	871 750	1 228 259
		1 631 213	2 767 821
Industries – 11,9 %			
11 700	Allegion Public Limited Company	681 630	878 446
19 600	Danaher Corporation	1 304 146	2 094 221
12 200	Emerson Electric Co.	894 054	844 600
12 400	Union Pacific Corporation	730 482	1 476 766
		3 610 312	5 294 033
Biens de consommation discrétionnaire – 17,2 %			
20 900	BURLINGTON STORES INC.	1 486 853	1 336 872
8 182	Restaurant Brands International Inc.	393 114	390 670
18	Restaurant Brands International Limited Partnership	743	815
17 600	Starbucks Corporation	702 249	1 178 543
14 700	Starwood Hotels & Resorts Worldwide, Inc.	794 191	1 488 782
11 600	Tiffany & Co.	1 289 950	1 329 986
13 600	The Walt Disney Company	692 149	1 938 077
		5 359 249	7 663 745
Biens de consommation de base – 8,7 %			
32 600	The Coca-Cola Company	1 266 550	1 596 674
5 200	Costco Wholesale Corporation	507 068	877 155
13 200	The Estée Lauder Companies Inc.	813 916	1 428 693
		2 587 534	3 902 522
Soins de santé – 11,9 %			
7 000	Novartis AG	672 478	859 624
8 800	Thermo Fisher Scientific, Inc.	1 101 505	1 426 001
6 000	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	747 971	1 665 105
22 800	Zoetis Inc.	1 189 058	1 372 408
		3 711 012	5 323 138
Services financiers – 10,7 %			
21 400	American International Group, Inc.	1 010 791	1 652 301
33 100	Citigroup Inc.	1 407 386	2 283 643
11 700	Wells Fargo & Company	380 068	822 187
		2 798 245	4 758 131
Technologies de l'information – 18,5 %			
9 000	Adobe Systems Incorporated	492 774	910 600
17 200	Amphenol Corporation	628 344	1 245 312
900	Google Inc., cat. A	538 297	607 037
2 406	Google Inc., cat. C	891 739	1 564 124
38 900	Microsoft Corporation	1 216 426	2 144 997
21 600	Visa Inc.	386 258	1 810 993
		4 153 838	8 283 063
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	26 390 140	40 343 294
	Contrats de change à terme – (0,1 %)		(36 229)
	Swaps – (0,2 %)		(74 077)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 9,9 %		4 433 877
	ACTIF NET – 100,0 %		44 666 865

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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
16 juill. 2015	Dollar canadien	5 564 461	Dollar américain	4 614 000	5 765 482	(201 020)
16 juill. 2015	Dollar canadien	1 596 977	Dollar américain	1 321 000	1 650 672	(53 696)
16 juill. 2015	Dollar américain	4 614 000	Dollar canadien	5 635 281	5 632 593	130 080
16 juill. 2015	Dollar américain	1 321 000	Dollar canadien	1 612 738	1 611 968	37 900
20 août 2015	Dollar canadien	6 158 150	Dollar américain	5 000 000	6 252 188	(94 038)
20 août 2015	Dollar américain	5 000 000	Dollar canadien	6 107 385	6 100 225	144 545
						(36 229)

Les contrats de change à terme en cours au 30 juin 2015 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				
1 000	3 déc. 2015	43 800	0,63 %	(3 685)
13 100	4 déc. 2015	573 780	0,63 %	(48 279)
4 400	7 déc. 2015	192 720	0,63 %	(16 216)
1 600	18 avril 2016	70 080	0,63 %	(5 897)
				(74 077)

Les swaps en cours au 30 juin 2015 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)

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

1. Le Fonds (note 1)

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

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des contrats de swap exposés au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 2 201 $, ou environ 0,0 % (6 304 $ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

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

	30 juin 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	41 644 243	93,2	4 164 424	9,3
	41 644 243	93,2	4 164 424	9,3

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	29 769 631	81,4	2 976 963	8,1
	29 769 631	81,4	2 976 963	8,0

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 92,1 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (95,0 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 4 114 960 $ (3 469 979 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	112 884	–	25 981
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	422 831	–	38 366
Parts rachetables	44 666 865	–	36 582 327	–
	44 666 865	535 715	36 582 327	64 347

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

Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre (non audité – suite)

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

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Biens de consommation discrétionnaire	17,2	12,0
Biens de consommation de base	8,7	11,1
Énergie	5,3	4,4
Services financiers	10,7	11,2
Soins de santé	11,9	13,7
Industries	11,9	15,5
Technologies de l'information	18,5	18,8
Matières premières	6,2	8,1

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

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	40 343 294	–	–	40 343 294
Contrats de change à terme – actif	–	312 525	–	312 525
	40 343 294	312 525	–	40 655 819
Contrats de change à terme – passif	–	(348 754)	–	(348 754)
	40 343 294	(36 229)	–	40 307 065

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	34 699 792	–	–	34 699 792
Contrats de change à terme – actif	–	27 166	–	27 166
Swaps – actif	–	4 720	–	4 720
	34 699 792	31 886	–	34 731 678
Contrats de change à terme – passif	–	(38 366)	–	(38 366)
Swaps – passif	–	(646)	–	(646)
	34 699 792	(7 126)	–	34 692 666

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

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

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

	30 juin 2015			
Actifs financiers	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	312 525	(262 018)	–	50 507
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	312 525	(262 018)	–	50 507

Passifs financiers	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	348 754	(262 018)	–	86 736
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	74 077	–	–	74 077
	422 831	(262 018)	–	160 813

	31 décembre 2014			
Actifs financiers	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	27 166	–	–	27 166
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	4 074	–	–	4 074
	31 240	–	–	31 240

Passifs financiers	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	38 366	–	–	38 366
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	38 366	–	–	38 366

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre (non audité – suite)

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

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

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	10,96	10,96	9,74	9,74
Série F	11,04	11,04	9,75	9,75

Fonds Scotia de potentiel américain (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	28 611 066 $	24 284 880 $
Trésorerie	428 679	782 239
Montant à recevoir pour la vente de titres	186 958	–
Souscriptions à recevoir	16 183	53 097
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	14 371	26 046
	29 257 257	25 146 262
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	55 565	–
Achats de placements à payer	109 485	–
Rachats à payer	10 792	9 790
Charges à payer	10 334	–
	186 176	9 790
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 071 081 $	25 136 472 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	28 553 366 $	24 855 745 $
Série F	685 $	621 $
Série I	517 030 $	280 106 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	12,06 $	10,98 $
Série F	12,13 $	10,99 $
Série I	14,71 $	13,23 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	204 830 $	154 535 $
Revenus d'intérêts à distribuer	1 112	607
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	4 516 817	3 175 614
Gain (perte) net de change réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change latent	51 269	8 795
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 203 715)	(2 120 042)
Gain (perte) net sur les placements	2 570 313	1 219 509
Prêts de titres	48	35
Gain (perte) net de change sur la trésorerie réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	354 694	–
Autres revenus	447	645
Total des revenus (pertes)	2 925 502	1 220 189
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	279 257	232 583
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	51 885	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	21	35
Charges d'intérêts et découverts bancaires	102	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	16 698	25 410
Honoraires d'audit	–	128
Droits de garde	–	1 697
Droits de dépôt	–	9 212
Frais juridiques	–	74
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	18 523
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	4 823
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	35 235	27 586
Coûts de transactions	25 821	38 247
Total des charges	409 019	358 318
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(4 986)
Charges, montant net	409 019	353 332
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 516 483 $	866 857 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	2 480 297 $	859 684 $
Série F	64 $	– $
Série I	36 122 $	7 173 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,05 $	0,37 $
Série F	1,14 $	– $
Série I	1,16 $	0,56 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	2 362 810	2 323 275
Série F	56	–
Série I	31 011	12 766

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

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

Fonds Scotia de potentiel américain (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	24 855 745 $	21 110 512 $
Série F	621	–
Série I	280 106	103 015
	25 136 472	21 213 527
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	2 480 297	859 684
Série F	64	–
Série I	36 122	7 173
	2 516 483	866 857
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	3 476 816	4 340 797
Série I	233 202	73 468
Montants versés pour le rachat		
Série A	(2 259 492)	(2 539 120)
Série I	(32 400)	(35 625)
	1 418 126	1 839 520
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	3 697 621	2 661 361
Série F	64	–
Série I	236 924	45 016
	3 934 609	2 706 377
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	28 553 366	23 771 873
Série F	685	–
Série I	517 030	148 031
	29 071 081 $	23 919 904 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 516 483 $	866 857 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(4 516 817)	(3 175 614)
(Gain) perte de change sur la trésorerie latent	(354 058)	(8 795)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	2 203 715	2 120 042
Achats d'actifs financiers non dérivés	(29 889 287)	(33 524 189)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	27 772 909	31 116 792
Coûts de transactions	25 821	38 247
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	11 675	(3 750)
Charges à payer	65 899	52 364
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(2 163 660)	(2 518 046)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 746 932	4 423 730
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(2 290 890)	(2 575 599)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	1 456 042	1 848 131
Variation du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	354 058	8 795
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(707 618)	(669 915)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	782 239	638 945
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	428 679 $	(22 175)$
Intérêts versés [1]	102	–
Intérêts reçus [1]	1 113	621
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	199 805	125 362

[1] *Classés comme éléments d'exploitation*

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 98,4 %			
Énergie – 7,5 %			
5 500	EOG Resources, Inc.	612 361	601 231
29 300	Halliburton Company	1 517 431	1 576 119
		2 129 792	2 177 350
Industries – 22,0 %			
2 800	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	577 097	560 056
10 400	Ingersoll-Rand PLC	869 717	875 727
7 817	Nielsen Holdings N.V.	437 859	436 946
24 000	Quanta Services, Inc.	826 922	863 877
9 900	Ryder System, Inc.	1 171 852	1 080 299
6 200	SPX Corporation	558 310	560 553
13 700	Union Pacific Corporation	1 867 704	1 631 588
3 400	United Rentals, Inc.	307 244	372 073
		6 616 705	6 381 119
Biens de consommation discrétionnaire – 16,6 %			
8 000	Advance Auto Parts, Inc.	1 519 133	1 591 367
16 575	AMC Entertainment Holdings Inc., cat. A	596 043	635 119
9 300	Brunswick Corporation	568 098	590 753
4 600	BURLINGTON STORES INC.	280 573	294 240
12 400	Dollar Tree, Inc.	1 102 247	1 223 320
4 500	Mattel, Inc.	146 969	144 385
3 000	Tiffany & Co.	316 610	343 962
		4 529 673	4 823 146
Soins de santé – 26,3 %			
4 400	Anthem Inc.	824 622	901 822
8 200	Becton, Dickinson and Company	1 461 785	1 451 005
2 000	CIGNA Corporation	285 204	404 449
2 600	HCA Holdings, Inc.	224 258	294 593
15 700	Medtronic, Inc.	1 209 299	1 452 701
20 000	Pfizer Inc.	784 744	837 174
20 600	Team Health Holdings Inc.	1 361 513	1 680 841
8 900	Tenet Healthcare Corporation	563 828	643 209
		6 715 253	7 665 794
Services financiers – 15,6 %			
3 000	American Express Company	296 025	291 206
6 400	Ameriprise Financial, Inc.	982 562	998 604
6 500	Citigroup Inc.	385 176	448 449
21 400	Discover Financial Services	1 552 613	1 539 645
11 700	Invesco Limited	525 967	547 467
10 100	Lazard Ltd.	610 870	709 247
		4 353 213	4 534 618
Technologies de l'information – 10,4 %			
17 900	Cisco Systems, Inc.	478 066	613 903
800	Google Inc., cat. A	505 944	539 588
17 900	Intel Corporation	713 860	679 966
4 500	SanDisk Corporation	480 309	327 213
9 900	SAP AG, CAAE	807 081	868 369
		2 985 260	3 029 039
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	27 329 896	28 611 066
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,6 %		460 015
	ACTIF NET – 100,0 %		29 071 081

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

Fonds Scotia de potentiel américain (non audité)

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

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés américaines.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

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

	30 juin 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	28 430 047	97,8	2 843 005	9,8
	28 430 047	97,8	2 843 005	9,8

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	25 064 681	99,7	2 506 468	10,0
	25 064 681	99,7	2 506 468	10,0

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 98,4 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (96,6 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 861 107 $ (2 428 488 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	186 176	–	9 790
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	29 071 081	–	25 136 472	–
	29 071 081	186 176	25 136 472	9 790

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

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un

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

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Biens de consommation discrétionnaire	16,6	6,3
Biens de consommation de base	–	7,3
Énergie	7,5	4,5
Services financiers	15,6	22,3
Soins de santé	26,3	17,0
Industries	22,0	8,6
Technologies de l'information	10,4	25,1
Matières premières	–	5,5

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

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	28 611 066	–	–	28 611 066
	28 611 066	–	–	28 611 066

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	24 284 880	–	–	24 284 880
	24 284 880	–	–	24 284 880

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	12,06	12,06	10,98	10,98
Série F	12,13	12,13	10,99	10,99
Série I	14,71	14,71	13,23	13,23

Fonds privé Scotia d'actions internationales (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	202 825 436 $	44 742 607 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	197 677	–
Gain latent sur les contrats de change au comptant	990	416
Trésorerie	24 912 011	2 264 092
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	9 571
Souscriptions à recevoir	2 420 112	49 453
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	270 444	17 614
	230 626 670	47 083 753
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	20 904	–
Achats de placements à payer	2 343 312	331 931
Rachats à payer	80 869	37 569
Charges à payer	39 232	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	599 758	–
Perte latente sur les contrats de change au comptant	353	–
	3 084 428	369 500
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	227 542 242 $	46 714 253 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série M	227 542 242 $	46 714 253 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série M	10,83 $	9,74 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	5 487 425 $	1 283 696 $
Revenus d'intérêts à distribuer	95 736	14 604
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	7 216 801	3 048 688
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	1 242 534	–
Gain (perte) net de change réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change latent	333 385	(26 066)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(7 005 385)	(4 447 731)
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	(402 081)	–
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change au comptant	221	1 409
Gain (perte) net sur les placements	6 968 636	(125 400)
Prêts de titres	54 083	4 336
Gain (perte) net de change sur la trésorerie réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	(185 970)	–
Total des revenus (pertes)	6 836 749	(121 064)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	90 120	82 426
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	152 671	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	116	82
Charges d'intérêts et découverts bancaires	864	340
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	502 628	126 020
Honoraires d'audit	–	548
Droits de garde	–	21 071
Droits de dépôt	–	4 723
Frais juridiques	–	174
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	3 630
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	2 168
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	26 501	12 100
Coûts de transactions	420 652	35 104
Total des charges	1 193 552	288 386
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 643 197 $	(409 450)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série M	5 643 197 $	(409 450)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série M	0,36 $	(0,07)$
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série M	15 777 614	5 728 667

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

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

Fonds privé Scotia d'actions internationales (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série M	46 714 253 $	52 148 225 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série M	5 643 197	(409 450)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série M	185 325 922	16 467 217
Montants versés pour le rachat		
Série M	(10 141 130)	(13 646 285)
	175 184 792	2 820 932
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série M	180 827 989	2 411 482
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série M	227 542 242 $	54 559 707 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 643 197 $	(409 450) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(7 216 801)	(3 048 688)
(Gain) perte de change sur la trésorerie latent	(127 763)	26 066
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	7 005 385	4 447 731
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	402 081	–
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	(221)	(1 409)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(211 342 984)	(24 350 433)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	55 071 871	21 820 092
Coûts de transactions	420 652	35 104
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(252 830)	(43 625)
Charges à payer	60 136	23 193
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(150 337 277)	(1 501 419)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	182 955 263	16 620 233
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(10 097 830)	(13 649 072)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	172 857 433	2 971 161
Variation du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	127 763	(26 066)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	22 520 156	1 469 742
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 264 092	1 898 337
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	24 912 011 $	3 342 013 $
Intérêts versés [1]	864	–
Intérêts reçus [1]	84 381	14 662
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	4 743 322	1 113 993

[1] *Classés comme éléments d'exploitation*

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 89,2 %			
États-Unis – 4,6 %			
57 200	Check Point Software Technologies Ltd.	5 640 940	5 683 063
22 610	Schlumberger Limited	2 320 811	2 433 342
32 400	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	2 552 929	2 392 154
		10 514 680	10 508 559
Brésil – 1,2 %			
195 700	CETIP	2 750 403	2 678 916
Finlande – 5,2 %			
104 100	Kone Oyj	5 860 091	5 285 296
164 900	Nokian Renkaat Oyj	6 261 072	6 450 645
		12 121 163	11 735 941
France – 7,4 %			
62 700	Dassault Systèmes SA	5 197 407	5 691 855
29 730	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	6 399 355	6 499 137
60 219	Technip SA	4 789 973	4 657 872
		16 386 735	16 848 864
Hong Kong – 10,0 %			
423 094	China Mobile Limited	6 809 931	6 757 916
309 400	CK Hutchison Holdings Ltd.	7 083 354	5 666 301
4 348 200	Li & Fung Limited	5 309 124	4 302 069
1 431 400	Samsonite International SA	5 783 464	6 189 239
		24 985 873	22 915 525
Japon – 9,8 %			
194 900	Aeon Delight Co., Ltd.	5 618 494	7 455 368
128 700	FUJIFILM Holdings Corporation	5 428 208	5 739 875
26 348	Kubota Corporation	384 961	521 609
396 000	Mitsubishi Electric Corporation	5 668 111	6 376 188
26 883	Toyota Motor Corporation	2 020 976	2 245 755
		19 120 750	22 338 795
Pays-Bas – 2,9 %			
4 643	ASML Holding NV	380 339	601 984
113 200	Unilever NV	6 067 383	5 908 129
		6 447 722	6 510 113
Norvège – 11,2 %			
518 810	Atea ASA	7 040 548	5 782 117
41 300	Borregaard ASA	356 478	364 982
242 600	Gjensidige Forsikring ASA	5 215 808	4 878 472
246 800	Kongsberg Gruppen ASA	5 998 628	5 748 485
197 700	Statoil ASA	4 705 573	4 406 871
147 100	TGS Nopec Geophysical Co. ASA	4 444 507	4 287 510
		27 761 542	25 468 437
Russie – 1,3 %			
241 230	Mobile TeleSystems	3 239 227	2 942 050
Singapour – 5,0 %			
2 285 900	ComfortDelGro Corporation Limited	6 215 041	6 634 375
4 447 400	Mapletree Logistics Trust	4 997 333	4 667 685
		11 212 374	11 302 060
Afrique du Sud – 2,4 %			
285 300	Imperial Holdings Limited	5 947 661	5 423 366
Corée du Sud – 4,0 %			
49 130	Kia Motors Corporation	2 608 473	2 497 347
4 700	Samsung Electronics Co., Ltd.	7 258 141	6 643 401
		9 866 614	9 140 748
Espagne – 2,4 %			
110 987	Amadeus IT Holding SA, cat. A	5 459 841	5 518 296
Suisse – 9,6 %			
37 500	Lonza Group AG	5 545 500	6 268 778
72 500	Nestlé SA	6 891 512	6 543 615

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 internationales (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Suisse (suite)			
41 103	Novartis AG	4 878 540	5 069 200
1 700	SGS SA	4 225 243	3 877 392
			21 758
		21 540 795	985
Royaume-Uni – 12,2 %			
234 263	Experian PLC	4 837 587	5 324 847
119 600	Intertek Group PLC	5 778 322	5 746 240
1 093 551	ITV PLC	5 010 379	5 644 206
106 971	Rio Tinto PLC	6 300 005	5 495 731
271 100	Sky PLC	5 218 599	5 523 757
		27 144 892	27 734 781
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	204 500 272	202 825 436
	Contrats de change au comptant – 0,0 %		637
	Contrats de change à terme – (0,2 %)		(402 081)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 11,0 %		25 118 250
	ACTIF NET – 100,0 %		227 542 242

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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
25 août 2015	Dollar canadien	21 629 873	Yen japonais	2 175 100 000	22 229 631	(599 758)
25 août 2015	Yen japonais	2 175 100 000	Dollar canadien	22 031 572	22 001 228	197 677
						(402 081)

Les contrats de change à terme en cours au 30 juin 2015 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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
2 juill. 2015	Livre sterling	155 094	Dollar canadien	303 861	303 860	544
2 juill. 2015	Franc suisse	584 335	Dollar canadien	780 727	780 726	(353)
2 juill. 2015	Euro	323 490	Dollar canadien	450 233	450 232	129
2 juill. 2015	Dollar américain	253 279	Dollar canadien	316 016	316 017	317
						637

Les contrats de change au comptant en cours au 30 juin 2015 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 d'actions internationales (non audité)

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

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit surtout dans un large éventail de titres de capitaux propres de sociétés situées à l'extérieur de l'Amérique du Nord. Le Fonds n'investira généralement pas plus de 20 % de son actif sur les marchés émergents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

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

	30 juin 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Réal brésilien	2 678 916	1,2	267 892	0,1
Livre sterling	28 038 642	12,3	2 803 864	1,2
Euro	41 095 379	18,1	4 109 538	1,8
Dollar de Hong Kong	22 915 525	10,1	2 291 553	1,0
Yen japonais	22 244 487	9,8	2 224 449	1,0
Peso mexicain	1	0,0	–	–
Couronne norvégienne	25 468 438	11,2	2 546 844	1,1
Dollar de Singapour	11 302 056	5,0	1 130 206	0,5
Rand sud-africain	5 423 366	2,4	542 337	0,2
Won sud-coréen	9 140 748	4,0	914 075	0,4
Franc suisse	22 539 711	9,9	2 253 971	1,0
Dollar américain	13 766 636	6,1	1 376 664	0,6
	204 613 905	90,1	20 461 393	8,9

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	10 759 808	23,0	1 075 981	2,3
Livre sterling	9 593 471	20,5	959 347	2,1
Dollar américain	8 594 087	18,4	859 409	1,8
Franc suisse	4 847 922	10,4	484 792	1,0
Yen japonais	4 608 645	9,9	460 865	1,0
Dollar de Hong Kong	3 931 144	8,4	393 114	0,8
Couronne danoise	1 106 924	2,4	110 692	0,2
Couronne suédoise	1 027 961	2,2	102 796	0,2
Réal brésilien	386 950	0,8	38 695	0,1
Won sud-coréen	207 686	0,4	20 769	–
	45 064 598	96,4	4 506 460	9,5

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 89,2 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (95,8 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 20 282 544 $ (4 474 261 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	2 484 317	–	369 500
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	600 111	–	–
Parts rachetables	227 542 242	–	46 714 253	–
	227 542 242	3 084 428	46 714 253	369 500

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que

Fonds privé Scotia d'actions internationales (non audité – suite)

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

l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Brésil	1,2	1,6
Danemark	–	2,4
Finlande	5,2	–
France	7,4	10,7
Allemagne	–	1,2
Hong Kong	10,0	8,4
Italie	–	1,1
Inde	–	2,7
Japon	9,8	9,9
Pays-Bas	2,9	6,6
Norvège	11,2	–
Russie	1,3	–
Singapour	5,0	–
Afrique du Sud	2,4	–
Corée du Sud	4,0	0,4
Espagne	2,4	3,5
Suède	–	2,2
Suisse	9,6	10,4
Royaume-Uni	12,2	22,4
États-Unis	4,6	12,3

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

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	16 129 527	186 695 909	–	202 825 436
Contrats de change à terme – actif	–	197 677	–	197 677
Contrats de change au comptant – actif	990	–	–	990
	16 130 517	186 893 586	–	203 024 103
Contrats de change à terme – passif	–	(599 758)	–	(599 758)
Contrats de change au comptant – passif	(353)	–	–	(353)
	16 130 164	186 293 828	–	202 423 992

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	8 594 091	36 148 516	–	44 742 607
Contrats de change au comptant – actif	416	–	–	416
	8 594 507	36 148 516	–	44 743 023

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

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

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

	30 juin 2015			
Actifs financiers	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	197 677	(197 677)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	197 677	(197 677)	–	–

Passifs financiers	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	599 758	(197 677)	–	402 081
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	599 758	(197 677)	–	402 081

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

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série M	10,83	10,83	9,74	9,74

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

Fonds Scotia d'actions internationales de valeur (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	115 369 805 $	93 325 703 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	21 163	81 535
Trésorerie	–	4 712 073
Montant à recevoir pour la vente de titres	131 579	–
Souscriptions à recevoir	1 604	5 590
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	181 961	172 707
	115 706 112	98 297 608
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	1 003 358	–
Frais de gestion à payer	22 827	–
Rachats à payer	11 120	2 673
Charges à payer	10 858	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	181 336	180 150
	1 229 499	182 823
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	114 476 613 $	98 114 785 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	10 836 622 $	10 338 905 $
Série conseillers	3 781 $	9 063 $
Série F	21 573 $	317 $
Série I	103 614 637 $	87 766 500 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	8,70 $	7,55 $
Série conseillers	8,42 $	7,32 $
Série F	8,77 $	7,56 $
Série I	9,09 $	7,78 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	1 426 715 $	1 440 898 $
Revenus d'intérêts à distribuer	5 987	6 640
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 565 431	5 535 947
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(871 718)	(825 475)
Gain (perte) net de change réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change latent	(26 222)	(38 385)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	14 755 158	(6 854 313)
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	(61 558)	414 876
Gain (perte) net sur les placements	16 793 793	(319 812)
Prêts de titres	13 643	3 129
Gain (perte) net de change sur la trésorerie réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	124 227	–
Autres revenus	184	161
Total des revenus (pertes)	16 931 847	(316 522)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	115 217	128 115
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	60 481	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	81	154
Charges d'intérêts et découverts bancaires	505	2 498
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	172 333	88 662
Honoraires d'audit	–	1 010
Droits de garde	–	15 024
Droits de dépôt	–	16 531
Frais juridiques	–	328
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	20 616
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	6 261
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	17 718	17 478
Coûts de transactions	44 069	85 331
Total des charges	410 404	382 008
Charges absorbées par le gestionnaire	(6 793)	(8 052)
Charges, montant net	403 611	373 956
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	16 528 236 $	(690 478)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 510 793 $	(232 985)$
Série conseillers	624 $	(644)$
Série F	982 $	– $
Série I	15 015 837 $	(456 849)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,18 $	(0,15)$
Série conseillers	1,22 $	(0,15)$
Série F	0,69 $	– $
Série I	1,31 $	(0,04)$
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 280 528	1 510 325
Série conseillers	510	4 195
Série F	1 431	–
Série I	11 489 002	11 310 355

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

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

Fonds Scotia d'actions internationales de valeur (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	10 338 905 $	12 089 594 $
Série conseillers	9 063	32 108
Série F	317	–
Série I	87 766 500	90 284 486
	98 114 785	102 406 188
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 510 793	(232 985)
Série conseillers	624	(644)
Série F	982	–
Série I	15 015 837	(456 849)
	16 528 236	(690 478)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	632 595	1 021 978
Série F	20 274	–
Série I	4 532 300	15 613 297
Montants versés pour le rachat		
Série A	(1 645 671)	(1 502 834)
Série conseillers	(5 906)	–
Série I	(3 700 000)	(12 602 305)
	(166 408)	2 530 136
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	497 717	(713 841)
Série conseillers	(5 282)	(644)
Série F	21 256	–
Série I	15 848 137	2 554 143
	16 361 828	1 839 658
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	10 836 622	11 375 753
Série conseillers	3 781	31 464
Série F	21 573	–
Série I	103 614 637	92 838 629
	114 476 613 $	104 245 846 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 528 236 $	(690 478) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 565 431)	(5 535 947)
(Gain) perte de change sur la trésorerie latent	(162 309)	38 385
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(14 755 158)	6 854 313
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	61 558	(414 876)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(16 274 871)	(26 434 780)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	10 375 710	27 017 623
Coûts de transactions	44 069	85 331
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(9 254)	(81 377)
Charges à payer	33 685	31 432
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(5 723 765)	869 626
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 189 155	16 493 291
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(5 343 130)	(14 105 416)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(153 975)	2 387 875
Variation du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	162 309	(38 385)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(5 877 740)	3 257 501
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	4 712 073	1 779 767
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	(1 003 358) $	4 998 883 $
Intérêts versés [1]	505	–
Intérêts reçus [1]	7 334	3 982
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	1 243 780	1 273 517

[1] *Classés comme éléments d'exploitation.*

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 100,7 %			
Australie – 3,1 %			
167 500	McMillan Shakespeare Limited	1 983 926	1 947 873
403 500	Navitas Ltd.	1 792 816	1 663 940
		3 776 742	3 611 813
Brésil – 2,8 %			
152 090	Smiles SA	2 635 257	3 218 826
France – 6,0 %			
39 192	Airbus Group NV	1 744 418	3 170 862
42 200	Orpea	2 122 068	3 692 369
		3 866 486	6 863 231
Allemagne – 8,0 %			
32 400	Gerresheimer AG	1 739 219	2 521 360
8 867	Henkel AG & Co. KGaA	633 103	1 058 228
54 400	KION Group AG	2 555 967	3 253 756
36 500	NORMA Group	1 139 074	2 303 595
		6 067 363	9 136 939
Grèce – 1,3 %			
691 300	Alpha Bank A.E.*	621 668	230 982
139 290	JUMBO SA*	2 188 987	1 221 689
		2 810 655	1 452 671
Hong Kong – 12,2 %			
343 000	AAC Acoustic Technologies Holdings Inc.	1 083 748	2 415 243
994 000	China Liansu Group Holdings Ltd.	628 700	1 009 261
5 252 000	China Fiber Optic Network System Group Ltd.	2 267 933	2 219 864
4 505 600	China Modern Dairy Holdings Ltd.	1 762 211	2 034 701
539 200	MGM China Holdings Ltd.	990 418	1 099 218
1 570 000	Trinity Ltd.	620 539	338 867
1 661 000	Value Partners Group Limited	1 389 487	3 270 704
1 650 000	Xinyi Solar Holdings Ltd.	258 217	848 298
6 145 000	YuanShengTai Dairy Farm Ltd.	1 509 119	748 747
		10 510 372	13 984 903
Irlande – 3,4 %			
7 815 800	Governor and Company of the Bank of Ireland, The	2 809 047	3 934 918
Italie – 0,3 %			
169 500	Moleskine SpA	445 921	333 150
Japon – 10,2 %			
70 000	Horiba Ltd.	2 864 224	3 554 357
84 800	KDDI Corporation	1 357 075	2 547 352
19 700	NIDEC Corporation	879 802	1 845 635
83 300	Zenkoku Hosho Co. Ltd.	2 504 529	3 695 279
		7 605 630	11 642 623
Pays-Bas – 2,1 %			
39 184	Koninklijke Boskalis Westminster NV	2 085 859	2 402 106
Portugal – 0,0 %			
1 538 200	Banco Espirito Santo*	2 627 878	14 217
Corée du Sud – 6,1 %			
131 300	Aj Rent a Car Co., Ltd.	2 119 412	2 063 985
98 900	Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co. Ltd.	3 048 467	1 467 009
5 500	Medy-Tox Inc.	887 839	3 413 871
		6 055 718	6 944 865
Espagne – 4,8 %			
247 339	Banco Popular Espanol SA	2 153 740	1 502 765
55 900	Compania de Distribucion Integral Logista Holdings, S.A.	1 446 469	1 385 053
356 900	NH Hoteles S.A.	2 272 824	2 556 452
		5 873 033	5 444 270

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 (suite)			
Suisse – 8,8 %			
106 100	Ascom Holding AG	2 011 112	2 330 104
19 180	Dufry AG	3 188 129	3 330 540
12 800	Komax Holding AG	2 169 646	2 702 070
3 580	Swatch Group AG, cat. B	1 790 381	1 743 314
		9 159 268	10 106 028
Taïwan – 6,6 %			
755 890	Chailease Holding	1 254 378	2 273 872
1 219 000	CTCI Corp	2 103 908	2 460 840
165 586	MediaTek Inc.	2 322 397	2 840 708
		5 680 683	7 575 420
Thaïlande – 3,1 %			
3 679 400	Amata Corporation Public Co. Ltd.	1 994 457	2 038 224
1 662 100	Pruksa Real Estate PCL	1 308 656	1 553 788
		3 303 113	3 592 012
Turquie – 1,6 %			
86 896	Pegasus Hava Tasimaciligi AS	1 326 615	978 119
228 600	Turkiye Garanti Bankasi AS	977 396	888 908
		2 304 011	1 867 027
ACTIONS (suite)			
Royaume-Uni – 20,3 %			
59 600	Berendsen PLC	756 756	1 190 831
46 809	Berkeley Group Holdings	1 953 423	3 077 915
30 900	DCC PLC	1 221 515	3 035 821
220 605	Inchcape PLC	1 465 816	3 506 916
619 500	Pets at Home Group PLC	2 096 642	3 634 985
107 900	Smith & Nephew PLC	1 164 832	2 277 459
37 300	Spectris PLC	763 107	1 543 503
64 850	Travis Perkins PLC	1 359 564	2 683 749
23 600	Whitbread PLC	1 012 853	2 293 607
		11 794 508	23 244 786
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	89 411 544	115 369 805
	Contrats de change à terme – (0,1 %)		(160 173)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – (0,6 %)		(733 019)
	ACTIF NET – 100,0 %		114 476 613

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

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 30 juin 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
28 août 2015	Dollar canadien	4 573 269	Yen japonais	460 000 000	4 701 560	(128 291)
28 août 2015	Dollar canadien	1 890 947	Yen japonais	190 200 000	1 943 993	(53 045)
28 août 2015	Yen japonais	76 200 000	Dollar canadien	757 572	756 529	21 163
						(160 173)

Les contrats de change à terme en cours au 30 juin 2015 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)

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

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés situées à l'extérieur des États-Unis et du Canada.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

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

	30 juin 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar australien	3 611 813	3,2	361 181	0,3
Réal brésilien	3 218 826	2,8	321 883	0,3
Livre sterling	23 326 867	20,4	2 332 687	2,0
Euro	29 581 501	25,8	2 958 150	2,6
Dollar de Hong Kong	13 994 100	12,2	1 399 410	1,2
Yen japonais	5 753 600	5,0	575 360	0,5
Won sud-coréen	6 944 867	6,1	694 487	0,6
Franc suisse	8 764 957	7,7	876 496	0,8
Dollar de Taïwan	7 639 778	6,7	763 978	0,7
Baht thaïlandais	3 592 012	3,1	359 201	0,3
Livre turque	1 867 026	1,6	186 703	0,2
Dollar américain	5 159	0,0	516	0,0
	108 300 506	94,6	10 830 052	9,5

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	14 540 100	14,8	1 454 010	1,5
Dollar de Hong Kong	10 961 885	11,2	1 096 189	1,1
Livre sterling	9 800 123	10,0	980 012	1,0
Dollar de Taïwan	7 243 008	7,4	724 301	0,7
Franc suisse	6 552 976	6,7	655 298	0,7
Won sud-coréen	6 232 776	6,4	623 278	0,6
Baht thaïlandais	3 920 883	4,0	392 088	0,4
Livre turque	3 523 086	3,6	352 309	0,4
Réal brésilien	2 838 542	2,9	283 854	0,3
Yen japonais	2 499 207	2,5	249 921	0,3
Dollar néo-zélandais	544 623	0,6	54 462	0,1
Dollar américain	(1 146 246)	(1,2)	(114 625)	(0,1)
	67 510 963	68,9	6 751 097	7,0

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 100,7 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (95,0 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 11 536 981 $ (9 332 570 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	1 048 163	–	2 673
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	181 336	–	180 150
Parts rachetables	114 476 613	–	98 114 785	–
	114 476 613	1 229 499	98 114 785	182 823

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que

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

l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Australie	3,1	–
Brésil	2,8	2,9
Chine	–	2,7
France	6,0	4,7
Allemagne	8,0	7,6
Grèce	1,3	3,7
Hong Kong	12,2	7,6
Irlande	3,4	4,6
Italie	0,3	0,2
Japon	10,2	8,4
Pays-Bas	2,1	2,5
Portugal	0,0	0,0
Corée du Sud	6,1	6,3
Espagne	4,8	3,4
Suisse	8,8	6,6
Taïwan	6,6	7,1
Thaïlande	3,1	4,0
Turquie	1,6	3,3
Royaume-Uni	20,3	19,3

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

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	3 218 824	112 150 981	–	115 369 805
Contrats de change à terme – actif	–	21 163	–	21 163
	3 218 824	112 172 144	–	115 390 968
Contrats de change à terme – passif	–	(181 336)	–	(181 336)
	3 218 824	111 990 808	–	115 209 632

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	–	93 325 703	–	93 325 703
Contrats de change à terme – actif	–	81 536	–	81 536
	–	93 407 239	–	93 407 239
Contrats de change à terme – passif	–	(180 151)	–	(180 151)
	–	93 227 088	–	93 227 088

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

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

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

	30 juin 2015			
Actifs financiers	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	21 163	(21 163)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	21 163	(21 163)	–	–

Passifs financiers	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	181 336	(21 163)	–	160 173
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	181 336	(21 163)	–	160 173

	31 décembre 2014			
Actifs financiers	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	81 535	(74 954)	–	6 581
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	81 535	(74 954)	–	6 581

Passifs financiers	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	180 150	(74 954)	–	105 196
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	180 150	(74 954)	–	105 196

Fonds Scotia d'actions internationales de valeur (non audité – suite)

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

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	8,69	8,70	7,55	7,55
Série conseillers	8,42	8,42	7,32	7,32
Série F	8,77	8,77	7,56	7,56
Série I	9,08	9,09	7,78	7,78

Fonds Scotia européen (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	21 395 824 $	18 943 200 $
Trésorerie	135 522	89 998
Souscriptions à recevoir	3 496	3 018
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	34 182	19 777
	21 569 024	19 055 993
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	42 539	–
Rachats à payer	11 400	27 475
Charges à payer	8 512	–
Distributions à verser	–	500
	62 451	27 975
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 506 573 $	19 028 018 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	21 505 008 $	19 026 688 $
Série F	1 565 $	1 330 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	13,98 $	11,94 $
Série F	13,82 $	11,74 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	390 079 $	467 848 $
Revenus d'intérêts à distribuer	639	482
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	295 844	1 759 454
Gain (perte) net de change réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change latent	6 965	(7 095)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	2 860 109	(1 718 457)
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change au comptant	–	(1)
Gain (perte) net sur les placements	3 553 636	502 231
Prêts de titres	1 052	6 400
Gain (perte) net de change sur la trésorerie réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	(7 087)	–
Autres revenus	158	278
Total des revenus (pertes)	3 547 759	508 909
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	210 156	228 860
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	42 034	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	15	34
Charges d'intérêts et découverts bancaires	662	18
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	67 166	79 746
Honoraires d'audit	–	284
Droits de garde	–	10 095
Droits de dépôt	–	4 875
Frais juridiques	–	73
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	19 679
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	5 032
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	27 113	28 267
Coûts de transactions	4 858	14 327
Total des charges	352 004	391 290
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(1 271)
Charges, montant net	352 004	390 019
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 195 755 $	118 890 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	3 195 520 $	118 929 $
Série F	235 $	(39) $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	2,06 $	0,07 $
Série F	2,08 $	(0,53) $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 551 469	1 735 558
Série F	113	73

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

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

Fonds Scotia européen (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	19 026 688 $	22 525 050 $
Série F	1 330	–
	19 028 018	22 525 050
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	3 195 520	118 929
Série F	235	(39)
	3 195 755	118 890
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	1 788 854	1 988 971
Série F	–	1 000
Montants versés pour le rachat		
Série A	(2 506 054)	(2 371 555)
	(717 200)	(381 584)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	2 478 320	(263 655)
Série F	235	961
	2 478 555	(262 694)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	21 505 008	22 261 395
Série F	1 565	961
	21 506 573 $	22 262 356 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 195 755 $	118 890 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(295 844)	(1 759 454)
(Gain) perte de change sur la trésorerie latent	1 934	7 095
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 860 109)	1 718 457
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	–	1
Achats d'actifs financiers non dérivés	(2 476 684)	(5 271 634)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	3 175 155	5 379 767
Coûts de transactions	4 858	14 327
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(14 405)	(9 364)
Charges à payer	51 051	51 618
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	781 711	249 703
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 788 376	2 011 246
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(2 522 129)	(2 372 671)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(500)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(734 253)	(361 425)
Variation du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	(1 934)	(7 095)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	47 458	(111 722)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	89 998	135 392
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	135 522 $	16 575 $
Intérêts versés [1]	662	–
Intérêts reçus [1]	738	512
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	308 411	378 708

[1] *Classés comme éléments d'exploitation.*

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 99,5 %			
Belgique – 2,0 %			
4 906	UCB SA	398 061	439 285
Danemark – 3,3 %			
10 297	Novo Nordisk A/S, cat. B	228 201	705 284
Finlande – 3,0 %			
77 020	Nokia Oyj	704 292	651 670
France – 9,4 %			
6 608	Legrand SA	382 729	462 937
4 195	Renault SA	407 547	547 104
4 155	Sodexo	326 665	492 360
2 630	Valeo SA	138 282	519 184
		1 255 223	2 021 585
Allemagne – 19,8 %			
5 728	Adidas-Salomon AG	390 670	547 417
5 178	Bayer AG	440 234	904 794
6 198	Deutsche Boerse AG	446 602	640 637
8 902	Fresenius SE & Co. KGaA	276 425	715 659
2 467	Linde AG	370 946	583 338
4 390	Porsche Automobile Holdings SE	315 066	461 698
8 553	Wirecard AG	476 871	410 132
		2 716 814	4 263 675
Irlande – 1,7 %			
4 058	Kerry Group PLC	344 742	375 376
Italie – 4,2 %			
417 352	Telecom Italia SpA, di risp, non conv.	457 289	530 610
45 197	UniCredit SpA	391 357	378 663
		848 646	909 273
Pays-Bas – 8,3 %			
4 312	ASML Holding NV	227 666	559 068
19 058	Delta Lloyd NV	490 946	391 502
40 488	ING Groep NV	403 909	838 381
		1 122 521	1 788 951
Norvège – 4,2 %			
26 951	DnB NOR ASA	345 221	560 659
15 439	Statoil ASA	330 159	344 146
		675 380	904 805
Espagne – 10,6 %			
2 479	Aena SA	218 702	324 342
11 980	Amadeus IT Holding SA, cat. A	527 916	595 648
37 375	Gamesa Corporation Tecnologica SA	464 890	734 290
15 193	Industria de Diseno Textil SA	445 540	618 713
		1 657 048	2 272 993
Suède – 6,0 %			
10 160	Hennes & Mauritz AB, cat. B	395 076	487 868
6 815	Kinnevik Investment AB, cat. B	200 622	268 861
18 188	Swedbank AB	273 995	529 128
		869 693	1 285 857
Suisse – 7,9 %			
2 969	Roche Holdings AG	619 537	1 040 790
24 634	UBS Group AG	373 813	652 175
		993 350	1 692 965
Royaume-Uni – 19,0 %			
27 200	ARM Holdings PLC	353 844	556 044
23 262	BG Group PLC	411 376	483 534
23 812	GlaxoSmithKline PLC	696 722	619 163
8 802	SABMiller PLC	354 193	570 015
8 330	Schroders PLC	355 137	518 859
25 243	Sports Direct International	310 760	355 584
167 863	Vodafone Group PLC	764 619	764 621
6 500	Weir Group PLC, The	213 045	216 285
		3 459 696	4 084 105
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	15 273 667	21 395 824
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %		110 749
	ACTIF NET – 100,0 %		21 506 573

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)

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

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit surtout dans un large éventail de titres de capitaux propres de qualité supérieure de sociétés situées en Europe.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

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

	30 juin 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Livre sterling	4 084 104	19,0	408 410	1,9
Couronne danoise	705 284	3,3	70 528	0,3
Euro	12 722 808	59,1	1 272 281	5,9
Couronne norvégienne	904 805	4,2	90 481	0,4
Couronne suédoise	1 285 857	6,0	128 586	0,6
Franc suisse	1 692 966	7,9	169 297	0,8
	21 395 824	99,5	2 139 583	9,9

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Livre sterling	4 251 330	22,3	425 133	2,2
Couronne danoise	548 650	2,9	54 865	0,3
Euro	10 120 034	53,2	1 012 003	5,3
Couronne norvégienne	906 931	4,8	90 693	0,5
Couronne suédoise	1 177 484	6,2	117 748	0,6
Franc suisse	1 939 048	10,2	193 905	1,0
	18 943 477	99,6	1 894 347	9,9

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 99,5 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,6 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 139 582 $ (1 894 320 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	62 451	–	27 975
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	21 506 573	–	19 028 018	–
	21 506 573	62 451	19 028 018	27 975

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
Pour les périodes indiquées à la note 1

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Belgique	2,0	2,4
Danemark	3,3	2,9
Finlande	3,0	2,9
France	9,4	8,7
Allemagne	19,8	16,9
Irlande	1,7	2,5
Italie	4,2	4,6
Pays-Bas	8,3	8,7
Norvège	4,2	4,8
Espagne	10,6	6,5
Suède	6,0	6,2
Suisse	7,9	10,2
Royaume-Uni	19,0	22,3

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

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	–	21 395 824	–	21 395 824
	–	21 395 824	–	21 395 824

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	–	18 943 200	–	18 943 200
	–	18 943 200	–	18 943 200

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	13,98	13,98	11,94	11,94
Série F	13,82	13,82	11,74	11,74

Fonds Scotia de la région du Pacifique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	18 393 120 $	16 894 287 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	5 555
Trésorerie	516 613	642 000
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	20 774
Souscriptions à recevoir	3 868	3 612
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	48 970	9 881
	18 962 571	17 576 109
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	36 621	–
Achats de placements à payer	–	54 939
Rachats à payer	2 179	17 324
Charges à payer	7 327	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	79 358	–
	125 485	72 263
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 837 086 $	17 503 846 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	18 837 086 $	17 503 846 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	13,76 $	11,93 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	229 897 $	307 270 $
Revenus d'intérêts à distribuer	318	326
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	571 740	740 140
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(29 526)	(34 126)
Gain (perte) net de change réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change latent	3 441	(14 945)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	2 216 008	(432 425)
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	(84 913)	(135 279)
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change au comptant	–	(63)
Gain (perte) net sur les placements	2 906 965	430 898
Gain (perte) net de change sur la trésorerie réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	60 348	–
Autres revenus	694	28
Total des revenus (pertes)	2 968 007	430 926
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	190 500	185 025
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	38 100	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	14	27
Charges d'intérêts et découverts bancaires	227	560
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	26 620	32 559
Honoraires d'audit	–	612
Droits de garde	–	7 278
Droits de dépôt	–	6 762
Frais juridiques	–	59
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	18 356
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	6 580
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	23 113	22 323
Coûts de transactions	17 022	17 615
Total des charges	295 596	297 756
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 672 411 $	133 170 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	2 672 411 $	133 170 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,88 $	0,08 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 420 546	1 632 230

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

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

Fonds Scotia de la région du Pacifique (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	17 503 846 $	19 359 816 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	2 672 411	133 170
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	1 101 196	614 626
Montants versés pour le rachat		
Série A	(2 440 367)	(2 375 081)
	(1 339 171)	(1 760 455)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	1 333 240	(1 627 285)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	18 837 086 $	17 732 531 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 672 411 $	133 170 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(571 740)	(740 140)
(Gain) perte de change sur la trésorerie latent	(70 132)	14 945
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 216 008)	432 425
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	84 913	135 279
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	–	63
Achats d'actifs financiers non dérivés	(3 494 205)	(3 301 875)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	4 731 933	5 269 321
Coûts de transactions	17 022	17 615
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(39 089)	(60 655)
Charges à payer	43 948	40 374
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 159 053	1 940 522
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 100 940	607 957
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(2 455 512)	(2 380 468)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	–	(25)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(1 354 572)	(1 772 536)
Variation du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	70 132	(14 945)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(195 519)	167 986
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	642 000	532 111
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	516 613 $	685 152 $
Intérêts versés [1]	227	–
Intérêts reçus [1]	402	312
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	164 104	214 070

1) Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 97,6 %			
Australie – 6,1 %			
30 700	McMillan Shakespeare Limited	364 361	357 013
75 700	Navitas Ltd.	334 717	312 169
12 267	Westpac Banking Corporation	315 038	379 702
1 000	Westpac Banking Corporation, priv., série CPS	104 981	96 309
		1 119 097	1 145 193
Hong Kong – 20,0 %			
55 500	AAC Acoustic Technologies Holdings Inc.	398 650	390 805
388 000	Chongqing Rural Commercial Bank Co., Ltd.	266 468	386 520
496 200	China Modern Dairy Holdings Ltd.	177 252	224 081
333 000	Chow Tai Fook Jewellery Company Ltd.	483 735	445 335
1 266 000	Eva Precision Industrial Holdings Ltd.	328 698	464 069
182 000	Greatview Aseptic Packaging Company Limited	110 010	128 857
130 500	MGM China Holdings Ltd.	230 276	266 039
616 000	Nirvana Asia Ltd.	246 762	209 748
508 000	Sun Hung Kai & Co., Ltd.	448 678	569 442
526 000	Trinity Ltd.	208 434	113 531
270 000	Value Partners Group Limited	244 428	531 662
72 000	Xinyi Glass Holdings Ltd.	58 588	48 004
		3 201 979	3 778 093
Indonésie – 7,2 %			
3 017 500	Ciputra Property Tbk PT	262 535	160 906
343 104	PT Bank Mandiri	241 384	322 471
1 133 500	PT Matahari Putra Prima Tbk	210 246	314 355
4 070 000	Tiphone Mobile Indonesia Tbk PT	287 085	369 417
4 952 500	Wismilak Inti Makmur Tbk PT	452 111	190 067
		1 453 361	1 357 216
Japon – 30,3 %			
12 000	Aisin Seiki Co., Ltd.	381 370	636 917
2 400	FANUC Corp.	350 220	611 973
13 500	Honda Motor Co., Ltd.	491 819	545 115
12 800	Horiba Ltd.	520 388	649 940
20 600	KDDI Corporation	266 916	618 814
6 200	NIDEC Corporation	363 810	580 860
7 100	Nitori Holdings Co., Ltd.	357 870	721 227
6 900	Nitto Denko Corporation	386 731	707 757
14 700	Zenkoku Hosho Co. Ltd.	438 864	652 108
		3 557 988	5 724 711
Nouvelle-Zélande – 0,7 %			
31 500	Fonterra Shareholders' Fund	186 536	127 935
Philippines – 2,4 %			
2 522 200	Vista Land & Lifescapes Inc.	348 669	444 873
Singapour – 2,2 %			
192 700	Sarine Technologies Ltd.	367 295	407 101
Corée du Sud – 11,0 %			
24 000	Aj Rent a Car Co., Ltd.	397 097	377 271
18 100	Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co. Ltd.	546 174	268 482
4 126	Interpark INT Corporation	82 201	114 857
8 010	Korea Aerospace Industries Ltd.	186 567	709 583
959	Medy-Tox Inc.	150 999	595 255
		1 363 038	2 065 448
Taïwan – 11,3 %			
37 440	Asustek Computer Inc.	265 842	455 343
126 760	Chailease Holding	172 742	381 320
194 000	CTCI Corp	324 262	391 635
122 400	Lung Yen Life Service Corporation	430 682	396 326
29 494	MediaTek Inc.	380 558	505 984
		1 574 086	2 130 608

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)			
Thaïlande – 6,4 %			
722 200	Amata Corporation Public Co. Ltd.	410 215	400 067
2 665 300	Ananda Development PCL	191 133	362 155
237 350	Krung Thai Bank Public Company Limited	136 783	149 545
321 100	Pruksa Real Estate PCL	265 276	300 175
		1 003 407	1 211 942
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	14 175 456	18 393 120
	Contrats de change à terme – (0,4 %)		(79 358)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,8 %		523 324
	ACTIF NET – 100,0 %		18 837 086

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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
25 août 2015	Dollar canadien	397 772	Yen japonais	40 000 000	408 802	(11 030)
28 août 2015	Dollar canadien	1 743 807	Yen japonais	175 400 000	1 792 725	(48 917)
28 août 2015	Dollar canadien	691 956	Yen japonais	69 600 000	711 366	(19 411)
						(79 358)

Les contrats de change à terme en cours au 30 juin 2015 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)

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

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit surtout dans un large éventail de titres de capitaux propres de sociétés situées dans le secteur ouest de la région du Pacifique.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

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

	30 juin 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar australien	1 171 492	6,2	117 149	0,6
Dollar de Hong Kong	3 787 868	20,1	378 787	2,0
Roupie indonésienne	1 357 224	7,2	135 722	0,7
Yen japonais	2 844 966	15,1	284 497	1,5
Dollar néo-zélandais	127 935	0,7	12 794	0,1
Peso philippin	444 873	2,4	44 487	0,2
Dollar de Singapour	407 101	2,2	40 710	0,2
Won sud-coréen	2 065 450	11,0	206 545	1,1
Dollar de Taïwan	2 483 793	13,2	248 379	1,3
Baht thaïlandais	1 211 941	6,4	121 194	0,6
	15 902 643	84,5	1 590 264	8,3

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar de Hong Kong	3 883 078	22,2	388 308	2,2
Dollar de Taïwan	3 200 645	18,3	320 065	1,8
Won sud-coréen	1 962 529	11,2	196 253	1,1
Roupie indonésienne	1 855 853	10,6	185 585	1,1
Baht thaïlandais	1 793 915	10,2	179 392	1,0
Yen japonais	1 093 754	6,2	109 375	0,6
Peso philippin	469 574	2,7	46 957	0,3
Dollar australien	452 068	2,6	45 207	0,3
Dollar de Singapour	361 363	2,1	36 136	0,2
Dollar néo-zélandais	172 432	1,0	17 243	0,1
Dollar américain	(465 257)	(2,7)	(46 526)	(0,3)
	14 779 954	84,4	1 477 995	8,4

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 97,6 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (96,5 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 839 312 $ (1 689 429 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation				
AAA	100,0	0,5	100,0	0,6
	100,0	0,5	100,0	0,6

v) Risque de liquidité

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	46 127	–	72 263
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	79 358	–	–
Parts rachetables	18 837 086	–	17 503 846	–
	18 837 086	125 485	17 503 846	72 263

Fonds Scotia de la région du Pacifique (non audité – suite)

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

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

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Australie	6,1	2,6
Chine	–	4,3
Hong Kong	20,0	17,9
Indonésie	7,2	10,6
Japon	30,3	19,0
Nouvelle-Zélande	0,7	1,0
Philippines	2,4	2,7
Singapour	2,2	2,0
Corée du Sud	11,0	11,2
Taïwan	11,3	15,0
Thaïlande	6,4	10,2

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

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	–	18 393 120	–	18 393 120
	–	18 393 120	–	18 393 120
Contrats de change à terme – passif	–	(79 358)	–	(79 358)
	–	18 313 762	–	18 313 762

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	–	16 894 287	–	16 894 287
Contrats de change à terme – actif	–	5 555	–	5 555
	–	16 899 842	–	16 899 842

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

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

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

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

Passifs financiers	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	79 358	–	–	79 358
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	79 358	–	–	79 358

	31 décembre 2014			
Actifs financiers	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	5 555	–	–	5 555
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	5 555	–	–	5 555

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

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Fonds Scotia de la région du Pacifique (non audité – suite)

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

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

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	13,76	13,76	11,93	11,93

Fonds Scotia d'Amérique latine (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	25 985 930 $	29 371 119 $
Trésorerie	289 553	202 686
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	95 288
Souscriptions à recevoir	7 557	5 609
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	37 476	55 374
	26 320 516	29 730 076
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	51 105	–
Achats de placements à payer	–	85 241
Rachats à payer	16 470	72 565
Charges à payer	8 437	–
Distributions à verser	–	430
	76 012	158 236
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 244 504 $	29 571 840 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	26 244 504 $	29 571 840 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	17,46 $	18,01 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	206 998 $	444 644 $
Revenus d'intérêts à distribuer	136 416	349 252
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 551 657)	298 596
Gain (perte) net de change réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change latent	36 050	(114 679)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	873 213	2 660 008
Gain (perte) net sur les placements	(298 980)	3 637 821
Prêts de titres	132	60
Gain (perte) net de change sur la trésorerie réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	(76 228)	–
Autres revenus	29	192
Total des revenus (pertes)	(375 047)	3 638 073
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	350 396	469 259
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	46 282	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	21	56
Charges d'intérêts et découverts bancaires	76	36
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	30 853	84 750
Honoraires d'audit	–	443
Droits de garde	–	22 464
Droits de dépôt	–	10 616
Frais juridiques	–	119
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	34 885
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	6 997
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	34 674	47 261
Coûts de transactions	32 179	38 249
Total des charges	494 481	715 135
Charges absorbées par le gestionnaire	(69 896)	(97 866)
Charges, montant net	424 585	617 269
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(799 632) $	3 020 804 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(799 632) $	3 022 085 $
Série F	– $	(1 281) $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	(0,51) $	1,64 $
Série F	– $	(2,14) $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 570 047	1 840 859
Série F	–	600

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

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

Fonds Scotia d'Amérique latine (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	29 571 840 $	39 115 614 $
Série F	–	47 401
	29 571 840	39 163 015
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(799 632)	3 022 085
Série F	–	(1 281)
	(799 632)	3 020 804
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	954 103	1 438 428
Montants versés pour le rachat		
Série A	(3 481 807)	(5 274 694)
Série F	–	(39 187)
	(2 527 704)	(3 875 453)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(3 327 336)	(814 181)
Série F	–	(40 468)
	(3 327 336)	(854 649)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	26 244 504	38 301 433
Série F	–	6 933
	26 244 504 $	38 308 366 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(799 632) $	3 020 804 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 551 657	(298 596)
(Gain) perte de change sur la trésorerie latent	(5 787)	114 679
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(873 213)	(2 660 008)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(15 872 983)	(16 865 324)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	18 557 595	20 684 839
Coûts de transactions	32 179	38 249
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	17 898	(128 274)
Charges à payer	59 542	84 818
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	2 667 256	3 991 187
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	952 156	1 446 449
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(3 537 902)	(5 291 812)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(430)	(697)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(2 586 176)	(3 846 060)
Variation du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	5 787	(114 679)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	81 080	145 127
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	202 686	70 931
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	289 553 $	101 379 $
Intérêts versés [1]	76	–
Intérêts reçus [1]	136 429	349 235
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	194 030	231 638

[1] *Classés comme éléments d'exploitation.*

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 99,0 %			
Brésil – 39,4 %			
73 147	Ambev SA	525 873	561 175
62 638	Banco Bradesco S.A.	816 875	703 970
71 933	Banco Bradesco SA, priv.	1 185 885	823 458
75 355	BB Seguridade Participacoes S/A	967 200	1 032 132
71 790	BM&F BOVESPA SA	320 339	337 956
60 252	Cielo SA	859 358	1 060 505
22 603	Embraer SA	930 322	854 667
73 068	Estacio Participacoes SA	699 461	528 285
138 230	Itau Unibanco Holding SA, priv.	2 105 500	1 899 989
70 620	Lojas Americanas SA	485 006	491 865
11 805	M Dias Branco SA	403 624	388 820
43 166	Petroleo Brasileiro S.A.	348 017	243 259
168 133	Petroleo Brasileriro S.A., priv.	1 197 346	858 356
44 935	Vale SA	706 136	330 116
35 573	Vale SA, CAAE, priv.	605 655	224 367
		12 156 597	10 338 920
Chili – 7,6 %			
429 198	E-CL SA	715 209	727 355
58 208	Empresas Copec SA	798 091	772 115
58 048	SACI Falabella	557 312	506 569
		2 070 612	2 006 039
Mexique – 34,1 %			
703 560	America Movil SAB de CV	877 990	937 134
75 022	Banregio Grupo Financiero SAB de CV	505 050	544 807
1 253 383	Cemex SAB de CV	1 519 150	1 435 404
389 804	Corporacion Inmobiliaria Vesta SAB de CV	903 966	793 227
8 407	Fomento Economico Mexicano SAB de C.V., CAAE (FEMSA)	917 602	935 441
19 669	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	303 895	348 495
499 983	Grupo Financiero Santander Mex SAB de CV	1 134 723	1 153 927
69 637	Industrias Bachoco, S.A., série B	360 594	390 504
121 318	Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	770 494	748 144
453 217	Macquarie Mexico Real Estate Management SA de CV	856 494	781 614
173 577	Prologis Property Mexico S.A. de C.V.	360 561	364 737
200 000	Unifin Financiera SAPI de CV	450 937	523 417
		8 961 456	8 956 851
Colombie – 1,7 %			
72 979	Cemex Latam Holdings SA	614 965	446 575
États-Unis – 16,2 %			
39 249	BRF SA	1 001 897	1 025 012
3 878	Credicorp Limited	696 044	673 045
21 198	Companhia Brasileira de Distribuicao Grupo Pao de Acucar, CAAE	893 962	626 671
91 553	Cosan Limited	946 783	704 368
41 705	Grana y Montero SAA	612 285	366 957
34 070	Grupo Aval Acciones y Valores S.A.	512 392	416 583
11 562	Southern Copper Corporation	399 488	424 909
		5 062 851	4 237 545
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	28 866 481	25 985 930
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,0 %		258 574
	ACTIF NET – 100,0 %		26 244 504

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)

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

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit surtout dans un large éventail de titres de capitaux propres de qualité supérieure de sociétés situées en Amérique latine.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

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

	30 juin 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Réal brésilien	9 259 885	35,3	925 989	3,5
Peso chilien	2 006 039	7,6	200 604	0,8
Peso colombien	446 575	1,7	44 658	0,2
Peso mexicain	8 021 412	30,6	802 141	3,1
Dollar américain	6 510 138	24,8	651 014	2,5
	26 244 049	100,0	2 624 406	10,1

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Réal brésilien	13 076 674	44,2	1 307 667	4,4
Peso mexicain	7 082 721	24,0	708 272	2,4
Dollar américain	6 984 290	23,6	698 429	2,4
Peso chilien	1 747 213	5,9	174 721	0,6
Peso colombien	638 642	2,2	63 864	0,2
	29 529 540	99,9	2 952 953	10,0

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 99,0 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,3 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 598 593 $ (2 937 112 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

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

	30 juin 2015	
Notation	Pourcentage des actions privilégiées (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AA	100,0	14,5
	100,0	14,5

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

v) Risque de liquidité

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	76 012	–	158 236
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	26 244 504	–	29 571 840	–
	26 244 504	76 012	29 571 840	158 236

Fonds Scotia d'Amérique latine (non audité – suite)

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

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

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Brésil	39,4	46,3
Chili	7,6	5,9
Colombie	1,7	0,8
Mexique	34,1	28,2
Pérou	–	3,5
Espagne	–	1,3
États-Unis	16,2	13,3

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

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	25 985 930	–	–	25 985 930
	25 985 930	–	–	25 985 930

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	13 993 243	15 377 876	–	29 371 119
	13 993 243	15 377 876	–	29 371 119

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	17,46	17,46	18,01	18,01

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	465 272 541 $	379 658 553 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	935 201	4 799 773
Gain latent sur les contrats de change au comptant	1 666	–
Trésorerie	40 356 802	39 396 734
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 982 252	–
Souscriptions à recevoir	571 676	340 758
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	545 949	434 344
	509 666 087	424 630 162
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	348 383	–
Achats de placements à payer	–	844 345
Rachats à payer	237 979	201 562
Charges à payer	36 861	–
Distributions à verser	–	16
Perte latente sur les contrats de change à terme	5 035 197	313 494
Perte latente sur les contrats de change au comptant	1 222	104
	5 659 642	1 359 521
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	504 006 445 $	423 270 641 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	180 222 175 $	137 405 371 $
Série I	323 784 270 $	285 865 270 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	17,35 $	15,92 $
Série I	17,49 $	15,88 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	7 482 419 $	6 305 139 $
Revenus d'intérêts à distribuer	83 039	186 852
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	32 365 376	10 647 522
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	9 027 237	(4 704 943)
Gain (perte) net de change réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change latent	430 775	(97 548)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	1 686 877	13 001 206
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	(8 586 275)	4 517 395
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change au comptant	548	(20 037)
Gain (perte) net sur les placements	42 489 996	29 835 586
Prêts de titres	10 187	34 137
Gain (perte net) de change sur la trésorerie réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	2 271 998	–
Autres revenus	4 043	1 516
Total des revenus (pertes)	44 776 224	29 871 239
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 650 049	1 077 988
Frais d'administration à taux fixe(note 6)	177 553	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	350	534
Charges d'intérêts et découverts bancaires	124	(2 836)
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 005 135	1 080 868
Honoraires d'audit	–	3 908
Droits de garde	–	21 227
Droits de dépôt	–	12 033
Frais juridiques	–	1 145
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	42 437
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	6 698
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	184 418	115 328
Coûts de transactions	351 170	255 196
Total des charges	3 368 799	2 614 526
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités '	41 407 425 $	27 256 713 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	12 339 465 $	7 213 730 $
Série I	29 067 960 $	20 042 983 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,28 $	0,98 $
Série I	1,59 $	1,17 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	9 618 918	7 361 551
Série I	18 267 730	17 201 448

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

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

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	137 405 371 $	91 124 139 $
Série I	285 865 270	234 148 233
	423 270 641	325 272 372
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	12 339 465	7 213 730
Série I	29 067 960	20 042 983
	41 407 425	27 256 713
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	42 531 662	29 508 111
Série I	12 962 040	14 275 458
Montants versés pour le rachat		
Série A	(12 054 323)	(7 926 623)
Série I	(4 111 000)	(7 303 000)
	39 328 379	28 553 946
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	42 816 804	28 795 218
Série I	37 919 000	27 015 441
	80 735 804	55 810 659
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	180 222 175	119 919 357
Série I	323 784 270	261 163 674
	504 006 445 $	381 083 031 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	41 407 425 $	27 256 713 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(32 365 376)	(10 647 522)
(Gain) perte de change sur la trésorerie latent	(2 361 241)	97 548
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 686 877)	(13 001 206)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	8 586 275	(4 517 395)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	(548)	20 037
Achats d'actifs financiers non dérivés	(204 294 999)	(124 066 616)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	149 555 498	76 855 729
Coûts de transactions	351 170	255 196
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(111 605)	(152 746)
Charges à payer	385 244	241 989
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(40 535 034)	(47 658 273)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	55 262 783	44 341 533
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(16 128 906)	(15 103 088)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(16)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	39 133 861	29 238 445
Variation du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	2 361 241	(97 548)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 401 173)	(18 419 828)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	39 396 734	29 058 287
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	40 356 802 $	10 540 911 $
Intérêts versés [1]	124	–
Intérêts reçus [1]	83 069	207 379
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	6 365 650	5 050 999

[1] *Classés comme éléments d'exploitation*

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Australie – 1,3 %			
392 600	Insurance Australia Group Ltd.	2 074 699	2 106 825
753 400	Telstra Corporation Limited	3 184 684	4 431 992
		5 259 383	6 538 817
Canada – 5,3 %			
77 700	La Banque de Nouvelle-Écosse	5 145 062	5 009 319
81 300	Canadian Natural Resources Ltd.	3 167 937	2 756 070
115 410	Genworth MI Canada Inc.	3 502 194	3 785 448
162 800	Husky Energy Inc.	4 369 858	3 889 292
52 000	Les Compagnies Loblaw limitée	2 208 932	3 280 160
42 700	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	1 666 939	1 651 636
94 000	La Banque Toronto-Dominion	5 057 426	4 985 760
132 900	TransAlta Corporation	1 501 200	1 286 472
		26 619 548	26 644 157
Danemark – 0,6 %			
23 100	Pandora AS	2 062 353	3 094 896
France – 2,5 %			
61 677	Eutelsat Communications	2 014 941	2 484 652
208 395	GDF Suez	4 919 251	4 822 569
21 917	Safran SA	1 629 064	1 853 252
38 969	Schneider Electric SA	3 373 885	3 356 354
		11 937 141	12 516 827
Allemagne – 3,4 %			
49 050	Bayer AG	5 748 763	8 570 909
87 800	Deutsche Post AG	3 489 601	3 203 046
23 500	Siemens AG	2 815 682	2 955 320
9 150	Volkswagen AG	2 793 176	2 648 805
		14 847 222	17 378 080
Hong Kong – 2,1 %			
422 400	China Mobile Limited	4 673 815	6 746 831
485 700	ENN Energy Holdings Ltd.	3 507 171	3 647 481
		8 180 986	10 394 312
Inde– 0,4 %			
145 000	ICICI Bank Limited, CAAE	1 775 882	1 887 045
Indonésie – 0,7 %			
1 602 900	P.T. Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	1 569 646	1 546 130
2 029 200	PT Bank Mandiri	1 656 410	1 907 174
		3 226 056	3 453 304
Italie – 0,5 %			
439 600	Enel SpA	2 491 402	2 481 947
Japon – 1,0 %			
38 000	Bridgestone Corporation	1 578 480	1 754 409
38 800	Toyota Motor Corporation	2 546 674	3 241 279
		4 125 154	4 995 688
Mexique – 0,4 %			
290 900	Grupo Financiero Banorte SAB de CV, série O	2 033 560	1 993 788
Pays-Bas – 1,4 %			
87 784	Koninklijke Ahold NV	1 394 569	2 061 425
72 550	Koninklijke Philips Electronics NV	2 362 894	2 312 346
50 700	Unilever NV	2 252 004	2 646 132
		6 009 467	7 019 903
Pérou – 0,8 %			
23 200	Credicorp Limited	4 259 071	4 026 468
Portugal – 0,4 %			
150 300	Galp Energia SGPS SA	2 726 440	2 199 418
Singapour – 1,1 %			
1 394 400	Singapore Telecommunications Limited	4 313 844	5 413 983

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	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Afrique du Sud – 0,0 %			
473 488	African Bank Investments Limited*	625 644	6 025
Espagne – 0,9 %			
178 254	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, SA	1 953 339	2 189 690
287 100	Iberdrola SA	2 389 472	2 421 784
		4 342 811	4 611 474
Suède – 0,5 %			
374 500	TeliaSonera AB	2 840 616	2 751 828
Suisse – 10,7 %			
126 350	Nestlé SA	8 835 553	11 403 942
91 600	Novartis AG	7 586 015	11 296 954
33 700	Roche Holdings AG	9 058 116	11 813 631
664 000	UBS Group AG	13 488 520	17 579 113
	Credit Suisse Group AG		
1 600 000	7,50 %, éch. le 11 déc. 2023	1 733 638	2 078 479
		40 701 842	54 172 119
Thaïlande – 0,1 %			
99 600	Bangkok Bank Public Company Limited	634 058	653 534
Turquie – 1,0 %			
333 600	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS, CAAE	5 520 172	4 787 321
Royaume-Uni – 7,8 %			
31 000	AstraZeneca PLC	2 576 073	2 462 236
460 100	Barclays PLC	2 085 767	2 350 341
180 000	BG Group PLC	3 814 714	3 741 554
289 400	BHP Billiton PLC	8 655 145	7 100 789
81 900	British American Tobacco PLC	4 588 996	5 498 160
100 700	Diageo PLC	3 009 842	3 646 146
97 300	GlaxoSmithKline PLC	2 514 813	2 530 008
122 700	National Grid PLC	2 036 265	1 970 957
179 800	Royal Dutch Shell PLC	6 627 075	6 314 304
47 120	Wolseley PLC	2 638 210	3 753 451
		38 546 900	39 367 946
États-Unis – 49,4 %			
488 000	American Realty Capital Properties Inc.	5 727 799	4 955 150
61 000	Apple Inc.	4 603 249	9 555 653
108 300	AT&T Inc.	4 465 965	4 804 496
36 813	Banco de Chile	3 047 721	3 006 944
92 300	Bristo-Myers Squibb Company	7 502 558	7 666 594
61 450	Chevron Corporation	7 852 211	7 401 982
116 200	Cisco Systems, Inc.	3 050 749	3 985 227
313 450	Citigroup Inc.	17 177 107	21 625 611
149 200	The Coca-Cola Company	6 299 621	7 307 477
27 750	Colgate-Palmolive Company	1 561 064	2 266 144
27 100	CVS Caremark Corporation	2 557 667	3 548 991
22 550	Danaher Corporation	1 497 871	2 409 423
États-Unis (suite)			
71 000	Discover Financial Services	5 080 261	5 108 166
35 500	Dominion Resources Inc.	2 784 288	2 964 873
49 150	The Dow Chemical Company	1 967 751	3 140 205
26 000	Eastman Chemical Company	2 621 244	2 656 925
28 700	Eaton Corporation	2 506 984	2 418 640
39 430	Edison International	2 133 883	2 737 107
27 500	EOG Resources, Inc.	2 956 657	3 006 154
53 100	Exelon Corporation	2 207 580	2 083 757
27 350	Exxon Mobil Corporation	2 646 672	2 840 995
490 440	Frontier Communications Corporation	2 782 924	3 032 058
117 300	General Electric Company	4 088 190	3 892 566
27 800	The Hershey Company	3 159 919	3 083 565
54 900	Honeywell International Inc.	5 154 883	6 990 807
100 500	Invesco Limited	4 831 270	4 702 602
44 300	Johnson & Johnson	4 787 505	5 390 118
230 900	JPMorgan Chase & Co., bons de souscription, 28 oct. 2018	4 010 180	7 346 569
8 500	Lockheed Martin Corporation	2 004 744	1 973 110
39 700	Medtronic, Inc.	3 887 391	3 673 392
96 400	Merck & Co., Inc.	5 170 378	6 851 315
86 550	Microsoft Corporation	2 984 685	4 772 481
168 700	Mondelez International, Inc.	6 637 187	8 668 138
45 000	Morgan Stanley, priv., série F	1 197 560	1 501 461
153 300	Newell Rubbermaid Inc.	5 376 706	7 871 112
44 100	NextEra Energy Inc.	4 808 312	5 399 382
52 350	PepsiCo, Inc.	5 157 840	6 102 825
185 900	Pfizer Inc.	6 684 538	7 781 531
156 834	The PNC Financial Services Group, Inc., bons de souscription, 31 déc. 2018	2 351 428	5 627 588
116 500	The Procter & Gamble Company	9 780 140	11 379 072
15 900	Sempra Energy	1 704 602	1 964 291
50 100	Thermo Fisher Scientific Inc.	6 628 163	8 118 481
82 500	Tyco International Ltd.	4 361 801	3 964 929
23 700	Union Pacific Corporation	2 505 863	2 822 528
17 900	United Parcel Service Inc., cat. B	1 795 923	2 165 988
57 400	Verizon Communications Inc.	3 074 311	3 342 544
449 891	Wells Fargo & Company, bons de souscription, 28 oct. 2018	7 627 192	12 555 503
24 700	Western Digital Corporation	2 049 010	2 419 191
		204 851 547	248 883 661
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	397 931 099	465 272 541
	Contrats de change au comptant – 0,0 %		444
	Contrats de change à terme – (0,8 %)		(4 099 996)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 8,5 %		42 833 456
	ACTIF NET – 100,0 %		504 006 445

* 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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
30 juin 2015	Dollar canadien	149 479	Baht thaïlandais	4 077 787	150 701	(1 222)
2 juill. 2015	Dollar américain	1 387 156	Livre sterling	881 854	1 730 828	1 666
						444

Les contrats de change au comptant en cours au 30 juin 2015 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A- de Standard & Poor's.

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

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
15 juill. 2015	Dollar australien	1 213 000	Dollar américain	933 846	1 167 489	857
15 juill. 2015	Livre sterling	3 207 000	Dollar américain	4 888 956	6 107 565	186 841
15 juill. 2015	Euro	4 696 000	Dollar américain	5 118 579	6 394 011	143 738
15 juill. 2015	Euro	2 645 000	Dollar américain	2 859 105	3 571 528	110 829
15 juill. 2015	Euro	2 398 000	Dollar américain	2 640 570	3 298 539	39 945
15 juill. 2015	Euro	1 741 000	Dollar américain	1 882 606	2 351 708	72 104
15 juill. 2015	Euro	1 067 000	Dollar américain	1 189 691	1 486 135	(662)
15 juill. 2015	Yen japonais	138 090 000	Dollar américain	1 152 045	1 439 129	(29 793)
15 juill. 2015	Yen japonais	118 835 000	Dollar américain	998 608	1 247 456	(34 635)
15 juill. 2015	Yen japonais	92 098 000	Dollar américain	759 859	949 213	(9 267)
15 juill. 2015	Yen japonais	89 085 000	Dollar américain	748 371	934 861	(25 666)
15 juill. 2015	Yen japonais	78 064 000	Dollar américain	629 924	786 898	9 817
15 juill. 2015	Yen japonais	57 545 000	Dollar américain	461 364	576 333	10 967
15 juill. 2015	Peso mexicain	5 617 000	Dollar américain	361 459	452 104	(5 697)
15 juill. 2015	Franc suisse	3 740 000	Dollar américain	3 974 369	4 961 368	33 357
15 juill. 2015	Baht thaïlandais	33 742 000	Dollar américain	1 002 138	1 252 898	(5 907)
15 juill. 2015	Baht thaïlandais	2 706 000	Dollar américain	82 000	102 518	(2 514)
15 juill. 2015	Dollar américain	1 655 883	Dollar australien	2 196 000	2 113 055	(44 933)
15 juill. 2015	Dollar américain	601 167	Dollar australien	745 000	716 861	33 969
15 juill. 2015	Dollar américain	432 442	Dollar australien	553 000	532 113	7 988
15 juill. 2015	Dollar américain	370 487	Dollar australien	471 000	453 210	9 511
15 juill. 2015	Dollar américain	296 764	Dollar australien	378 000	363 723	6 923
15 juill. 2015	Dollar américain	4 641 355	Livre sterling	3 165 000	6 210 431	(413 592)
15 juill. 2015	Dollar américain	4 626 984	Livre sterling	3 155 000	6 190 809	(411 919)
15 juill. 2015	Dollar américain	2 795 903	Livre sterling	1 796 000	3 524 150	(32 195)
15 juill. 2015	Dollar américain	2 564 393	Livre sterling	1 686 000	3 308 305	(105 497)
15 juill. 2015	Dollar américain	2 362 303	Livre sterling	1 492 000	2 927 635	22 773
15 juill. 2015	Dollar américain	2 314 591	Livre sterling	1 507 000	2 957 068	(66 250)
15 juill. 2015	Dollar américain	1 973 469	Livre sterling	1 344 000	2 637 226	(172 454)
15 juill. 2015	Dollar américain	1 120 230	Livre sterling	764 000	1 499 137	(100 021)
15 juill. 2015	Dollar américain	999 268	Livre sterling	629 000	1 234 237	13 802
15 juill. 2015	Dollar américain	859 098	Livre sterling	568 000	1 114 542	(41 568)
15 juill. 2015	Dollar américain	13 932 507	Euro	13 138 000	18 287 425	(886 367)
15 juill. 2015	Dollar américain	13 293 993	Euro	12 542 000	17 457 823	(854 237)
15 juill. 2015	Dollar américain	9 834 619	Euro	9 273 000	12 907 542	(624 555)
15 juill. 2015	Dollar américain	2 223 304	Euro	1 996 000	2 778 330	(1 525)
15 juill. 2015	Dollar américain	1 986 224	Euro	1 758 000	2 447 046	33 656
15 juill. 2015	Dollar américain	1 177 293	Euro	1 055 000	1 468 506	1 879
15 juill. 2015	Dollar américain	5 410 240	Yen japonais	650 386 000	6 637 150	119 990
15 juill. 2015	Dollar américain	736 756	Yen japonais	88 459 000	902 719	17 456
15 juill. 2015	Dollar américain	249 369	Yen japonais	30 437 000	310 608	843
15 juill. 2015	Dollar américain	369 698	Peso mexicain	5 617 000	445 767	15 969
15 juill. 2015	Dollar américain	1 971 406	Dollar de Singapour	2 713 000	2 514 629	(52 433)
15 juill. 2015	Dollar américain	1 753 767	Dollar de Singapour	2 412 000	2 235 638	(45 263)
15 juill. 2015	Dollar américain	7 220 328	Franc suisse	7 044 000	9 411 950	(394 093)
15 juill. 2015	Dollar américain	6 836 106	Franc suisse	6 657 000	8 894 854	(356 872)
15 juill. 2015	Dollar américain	5 502 376	Franc suisse	5 366 000	7 169 864	(297 649)
15 juill. 2015	Dollar américain	3 633 454	Franc suisse	3 406 000	4 550 980	(12 963)
15 juill. 2015	Dollar américain	1 334 084	Franc suisse	1 252 000	1 672 879	(6 670)
15 juill. 2015	Dollar américain	1 111 084	Baht thaïlandais	36 448 000	1 345 706	41 987
						(4 099 996)

Les contrats de change à terme en cours au 30 juin 2015 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A- de Standard & Poor's.

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (non audité)

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

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de réaliser un rendement global élevé. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de toute société dans le monde qui paient ou qui sont susceptibles de payer des dividendes, ainsi que dans d'autres types de titres qui devraient produire un revenu.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt	30 juin 2015 ($)	31 décembre 2014 ($)
Moins de 1 an	–	–
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	2 078 479	1 940 202
Plus de 10 ans	–	–
	2 078 479	1 940 202

Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 32 336 $, ou environ 0,0 % (669 988 $ ou environ 0,2 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

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

	30 juin 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar australien	3 627 915	0,7	362 792	0,1
Livre sterling	12 693 109	2,5	1 269 311	0,3
Couronne danoise	3 121 871	0,6	312 187	0,1
Euro	9 828 014	1,9	982 801	0,2
Dollar de Hong Kong	10 394 312	2,1	1 039 431	0,2
Roupie indonésienne	3 453 304	0,7	345 330	0,1
Yen japonais	3 246 400	0,6	324 640	0,1
Peso mexicain	2 000 125	0,4	200 013	0,0
Zloty polonais	3	0,0	–	–
Dollar de Singapour	744 949	0,1	74 495	0,0
Rand sud-africain	6 025	0,0	603	0,0
Couronne suédoise	2 884 803	0,6	288 480	0,1
Franc suisse	26 394 456	5,2	2 639 446	0,5
Baht thaïlandais	512 544	0,1	51 254	0,0
Dollar américain	397 058 943	78,8	39 705 894	7,9
	475 966 773	94,3	47 596 677	9,6

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	333 338 803	78,8	33 333 880	7,9
Livre sterling	15 797 127	3,7	1 579 713	0,4
Euro	14 038 523	3,3	1 403 852	0,3
Franc suisse	11 211 073	2,6	1 121 107	0,3
Yen japonais	8 016 329	1,9	801 633	0,2
Dollar de Hong Kong	7 045 118	1,7	704 512	0,2
Couronne suédoise	4 708 312	1,1	470 831	0,1
Dollar de Singapour	4 388 610	1,0	438 861	0,1
Dollar australien	3 169 999	0,7	317 000	0,1
Roupie indonésienne	2 128 881	0,5	212 888	0,1
Réal brésilien	1 730 867	0,4	173 087	0,0
Baht thaïlandais	1 495 726	0,4	149 573	0,0
Rand sud-africain	33 236	0,0	3 324	0,0
Zloty polonais	3	0,0	–	–
	407 102 607	96,1	40 710 261	9,7

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 92,3 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (89,2 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 46 527 254 $ (37 771 835 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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 titres du marché monétaire exclus, mais actions privilégiées et instruments dérivés inclus.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation				
AA	41,9	0,3	41,7	0,3
BB	58,1	0,4	58,3	0,5
	100,0	0,7	100,0	0,8

v) Risque de liquidité

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	623 223	–	1 045 923
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	5 036 419	–	313 598
Parts rachetables	504 006 445	–	423 270 641	–
	504 006 445	5 659 642	423 270 641	1 359 521

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

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Australie	1,3	0,9
Belgique	–	0,1
Brésil	–	0,4
Canada	5,3	2,8
Danemark	0,6	–
France	2,5	5,0
Allemagne	3,4	2,8
Hong Kong	2,1	1,6
Inde	0,4	–
Indonésie	0,7	0,5
Irlande	–	0,5
Italie	0,5	1,3
Japon	1,0	1,9
Mexique	0,4	–
Pays-Bas	1,4	1,6
Pérou	0,8	0,3
Portugal	0,4	0,4
Singapour	1,1	1,0
Afrique du Sud	0,0	–
Espagne	0,9	1,2
Suède	0,5	1,1
Suisse	10,7	10,4
Thaïlande	0,1	0,4
Turquie	1,0	1,2
Royaume-Uni	7,8	7,3
États-Unis	49,4	46,5

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

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	268 320 372	169 344 030	–	437 664 402
Obligations et débentures	–	2 078 479	–	2 078 479
Bons de souscription, droits de souscription et options	25 529 660	–	–	25 529 660
Contrats de change à terme – actif	–	935 201	–	935 201
Contrats de change au comptant – actif	1 666	–	–	1 666
	293 851 698	172 357 710	–	466 209 408
Contrats de change à terme – passif	–	(5 035 197)	–	(5 035 197)
Swaps – passif	(1 222)	–	–	(1 222)
	293 850 476	167 322 513	–	461 172 989

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	178 237 430	162 974 280	–	341 211 710
Obligations et débentures	–	1 940 202	–	1 940 202
Bons de souscription, droits de souscription et options	36 476 572	30 069	–	36 506 641
Contrats de change à terme – actif	–	4 799 773	–	4 799 773
	214 714 002	169 744 324	–	384 458 326
Contrats de change à terme – passif	–	(313 494)	–	(313 494)
Contrats de change au comptant – passif	(104)	–	–	(104)
	214 713 898	169 430 830	–	384 144 728

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (non audité – suite)

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

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

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

	30 juin 2015			
Actifs financiers	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	935 201	(935 201)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	935 201	(935 201)	–	–

		Montant		
Passifs financiers	Passif, montant brut ($)	compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	5 035 197	(935 201)	–	4 099 996
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	5 035 197	(935 201)	–	4 099 996

	31 décembre 2014			
Actifs financiers	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	4 799 773	(287 893)	–	4 511 880
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	4 799 773	(287 893)	–	4 511 880

		Montant		
Passifs financiers	Passif, montant brut ($)	compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	313 494	(287 893)	–	25 601
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	313 494	(287 893)	–	25 601

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	17,35	17,35	15,93	15,92
Série I	17,49	17,49	15,89	15,88

Fonds Scotia de croissance mondiale (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	671 832 534 $	600 457 101 $
Gain latent sur les contrats de change au comptant	11 858	–
Trésorerie	18 864 945	5 973 296
Montant à recevoir pour la vente de titres	508 271	–
Souscriptions à recevoir	241 082	226 368
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	631 926	159 696
	692 090 616	606 816 461
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	253 543	–
Achats de placements à payer	1 322 983	64 261
Rachats à payer	110 155	90 605
Charges à payer	53 812	2
Perte latente sur les contrats de change au comptant	7 015	–
	1 747 508	154 868
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	690 343 108 $	606 661 593 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	129 432 756 $	114 604 895 $
Série conseillers	708 051 $	652 225 $
Série F	11 137 $	9 915 $
Série I	560 191 164 $	491 394 558 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	53,44 $	47,90 $
Série conseillers	52,78 $	47,36 $
Série F	57,08 $	50,82 $
Série I	58,62 $	51,91 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	6 027 331 $	3 958 750 $
Revenus d'intérêts à distribuer	51 725	44 698
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	16 083 369	10 716 981
Gain (perte) net de change réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change latent	(137 122)	(22 027)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	56 845 532	9 187 267
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change au comptant	4 843	975
Gain (perte) net sur les placements	78 875 678	23 886 644
Prêts de titres	406 592	189 843
Gain (perte) net de change sur la trésorerie réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	156 444	–
Autres revenus	649	2 125
Total des revenus (pertes)	79 439 363	24 078 612
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 262 690	1 102 122
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	273 355	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	489	574
Charges d'intérêts et découverts bancaires	–	7
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	918 573	613 059
Honoraires d'audit	–	4 208
Droits de garde	–	26 371
Droits de dépôt	–	12 319
Frais juridiques	–	1 225
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	91 192
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	15 577
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	159 506	128 441
Coûts de transactions	59 724	40 252
Total des charges	2 674 337	2 035 347
Charges absorbées par le gestionnaire	(6 344)	(5 277)
Charges, montant net	2 667 993	2 030 070
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités '	76 771 370 $	22 048 542 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	13 248 180 $	5 416 803 $
Série conseillers	73 536 $	25 876 $
Série F	1 222 $	370 $
Série I	63 448 432 $	16 605 493 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	5,52 $	2,18 $
Série conseillers	5,33 $	1,94 $
Série F	6,27 $	2,28 $
Série I	6,68 $	2,86 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	2 401 320	2 479 292
Série conseillers	13 788	13 360
Série F	195	162
Série I	9 495 453	5 814 590

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

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

Fonds Scotia de croissance mondiale (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	114 604 895 $	104 339 381 $
Série conseillers	652 225	472 063
Série F	9 915	6 684
Série I	491 394 558	259 258 740
	606 661 593	364 076 868
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	13 248 180	5 416 803
Série conseillers	73 536	25 876
Série F	1 222	370
Série I	63 448 432	16 605 493
	76 771 370	22 048 542
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	11 797 563	11 020 544
Série conseillers	48 410	157 199
Série F	–	1 000
Série I	12 751 141	29 037 674
Montants versés pour le rachat		
Série A	(10 217 882)	(9 374 735)
Série conseillers	(66 120)	(29 729)
Série F	–	(72)
Série I	(7 402 967)	(19 338 301)
	6 910 145	11 473 580
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	14 827 861	7 062 612
Série conseillers	55 826	153 346
Série F	1 222	1 298
Série I	68 796 606	26 304 866
	83 681 515	33 522 122
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	129 432 756	111 401 993
Série conseillers	708 051	625 409
Série F	11 137	7 982
Série I	560 191 164	285 563 606
	690 343 108 $	397 598 990 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	76 771 370 $	22 048 542 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(16 083 369)	(10 716 981)
(Gain) perte de change sur la trésorerie latent	(85 159)	22 027
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(56 845 532)	(9 187 267)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	(4 843)	(975)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(53 743 402)	(53 189 307)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	55 987 596	37 529 798
Coûts de transactions	59 724	40 252
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(472 230)	5 973
Charges à payer	307 353	241 122
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	5 891 508	(13 206 816)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	24 582 400	40 361 959
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(17 667 418)	(28 725 571)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	6 914 982	11 636 388
Variation du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	85 159	(22 027)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	12 806 490	(1 570 428)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	5 973 296	9 720 489
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	18 864 945 $	8 128 034 $
Intérêts reçus [1]	46 721	43 777
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	4 640 346	3 352 584

[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 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 97,3 %			
ÉTATS-UNIS – 51,4 %			
100 903	Alibaba Group Holding Ltd.	10 012 747	10 369 819
30 942	Amazon.com, Inc.	7 393 386	16 775 467
56 415	American Express Company	5 491 176	5 476 131
81 196	Anthem, Inc.	8 756 420	16 641 899
163 255	Arcos Dorados Holdings, Inc.	2 253 491	1 069 445
22 080	Autohome Inc	1 328 858	1 395 116
37 800	Baidu, Inc.	4 881 168	9 398 659
74 324	C.H. Robinson Worldwide, Inc.	6 877 022	5 791 493
122 497	CarMax, Inc.	4 530 158	10 129 674
78 632	Colgate-Palmolive Company	5 647 593	6 421 314
134 294	Dolby Laboratories Inc., cat. A	5 202 539	6 655 409
112 232	eBay Inc.	4 700 772	8 443 998
78 282	EOG Resources, Inc.	4 873 667	8 557 373
39 423	Facebook Inc.	1 813 011	4 222 855
10 404	Fairfax Financial Holdings Limited	4 324 766	6 397 979
83 115	Financial Engines Inc.	3 795 997	4 409 713
151 103	First Republic Bank	6 666 258	11 895 066
150 386	FLIR Systems, Inc.	4 625 099	5 788 773
17 653	Google Inc., cat. C	7 296 744	11 476 093
126 093	Harley-Davidson, Inc.	7 049 975	8 871 881
18 000	Howard Hughes Corporation	2 771 622	3 225 599
3 347	Intuitive Surgical, Inc.	1 338 290	2 025 331
117 400	Leucadia National Corporation	3 045 031	3 560 108
76 566	Lincoln Electric Holdings, Inc.	5 038 175	5 822 753
64 647	M&T Bank Corporation	8 084 254	10 085 778
12 533	Markel Corporation	6 517 971	12 542 627
40 017	Martin Marietta Materials Inc.	5 125 021	7 071 834
77 065	MasterCard, Inc., cat. A	3 532 278	8 997 510
146 751	Mindray Medical International Limited, CAAE	4 548 660	5 223 630
44 540	Monsanto Company	5 506 281	5 929 432
79 128	Moody's Corporation	5 665 725	10 669 388
157 021	Myriad Genetics, Inc.	6 014 335	6 668 789
160 051	NOW Inc.	5 558 342	3 979 936
31 366	Praxair, Inc.	3 071 809	4 683 334
114 100	Qiagen N.V.	2 102 097	3 532 715
67 400	QUALCOMM, Inc.	5 024 434	5 272 162
116 702	Ritchie Bros. Auctioneers Incorporated	2 758 699	4 067 305
243 300	Royal Caribbean Cruises Ltd.	11 605 045	23 911 570
76 300	Seattle Genetics, Inc.	2 009 406	4 612 287
297 542	TD Ameritrade Holding Corporation	8 403 925	13 682 911
19 953	Tesla Motors Inc.	2 142 833	6 685 141
251 040	Teradyne, Inc.	4 633 060	6 048 137
48 433	TripAdvisor Inc.	3 091 141	5 271 150
33 076	Twitter Inc.	1 201 066	1 496 882
261 335	Ultra Petroleum Corp.	6 089 925	4 086 470
101 604	Visa Inc.	4 421 120	8 518 711
50 739	Waters Corporation	4 231 462	8 133 626
107 948	Xilinx, Inc.	4 137 884	5 953 743
24 293	Zillow Inc., cat. A	3 441 456	2 631 764
		238 632 194	354 578 780
Australie – 0,8 %			
553 764	Brambles Limited	4 712 711	5 622 787
Brésil – 0,4 %			
627 700	BM&F BOVESPA SA	4 028 602	2 954 938
Danemark – 0,8 %			
49 210	Carlsberg AS, série B	3 971 763	5 578 219
Allemagne – 2,0 %			
47 906	Deutsche Boerse AG	3 696 592	4 951 651
104 606	SAP AG	9 023 685	9 102 259
		12 720 277	14 053 910

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Hong Kong – 2,7 %			
1 523 800	AIA Group Ltd.	8 977 584	12 438 612
814 000	China Resources Enterprises Ltd.	2 528 287	3 286 799
356 000	Tsingtao Brewery Company Ltd.	2 272 652	2 684 786
		13 778 523	18 410 197
Inde – 1,5 %			
45 100	HDFC Bank Ltd, CAAE	3 478 287	3 409 523
510 500	ICICI Bank Limited, CAAE	4 631 369	6 643 698
		8 109 656	10 053 221
Irlande – 3,7 %			
223 891	Dragon Oil PLC	1 726 945	3 188 413
14 266 648	Governor and Company of the Bank of Ireland, The	5 802 991	7 182 641
173 624	Ryanair Holding PLC, CAAE	7 804 980	15 472 133
		15 334 916	25 843 187
Italie – 0,7 %			
264 768	Fiat Chrysler Automobiles NV	2 700 852	4 838 763
Japon – 7,6 %			
74 500	Cyberagent Inc.	3 244 294	4 406 137
467 700	Inpex Corporation	6 817 546	6 644 068
252 400	MS & AD Insurance Group Holdings, Inc.	8 024 595	9 813 884
112 500	Olympus Corporation	3 119 750	4 844 670
105 300	Osaka Securities Exchange Co., Ltd.	2 452 770	4 266 135
56 500	ROHM Company Limited	3 603 360	4 717 994
18 800	SMC Corporation	4 496 984	7 064 390
188 800	THK Co., Ltd.	4 516 159	5 092 066
70 300	Tokyo Electron Limited	3 862 612	5 543 955
		40 138 070	52 393 299
Norvège – 1,1 %			
96 996	Schibsted ASA	4 605 295	3 757 984
96 996	Schibsted ASA		3 661 013
		4 605 295	7 418 997
Singapour – 0,7 %			
64 000	Jardine Matheson Holdings Limited	3 581 026	4 523 137
Afrique du Sud – 3,7 %			
137 562	MTN Group Limited	3 172 505	3 227 672
113 849	Naspers Limited, actions N	7 848 841	21 984 290
		11 021 346	25 211 962
Corée du Sud – 1,7 %			
64 010	Hynix Semiconductor Inc.	2 683 102	3 027 213
12 628	Samsung Electronics Co., Ltd., CIAE	5 871 420	8 995 638
		8 554 522	12 022 851
Espagne – 1,2 %			
535 382	Banco Popular Espanol SA	3 413 166	3 252 836
542 405	Distribuidora Internacional de Alimentacion SA	4 665 807	5 185 365
		8 078 973	8 438 201
Suède – 2,8 %			
237 581	Atlas Copco AB, cat. B	4 943 857	7 381 381
433 398	Svenska Handelsbanken AB	5 352 320	7 890 123
266 134	Volvo AB, cat. B	3 615 686	4 120 895
		13 911 863	19 392 399
Suisse – 3,4 %			
45 493	Compagnie Financière Richemont SA, cat. A	2 393 307	4 630 263
124 167	Nestlé SA	7 588 990	11 206 912
37 981	Schindler Holdings AG	3 748 763	7 765 709
		13 731 060	23 602 884
Taïwan – 2,1 %			
520 396	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd., CAAE	9 175 022	14 760 380

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)			
Royaume-Uni – 9,0 %			
65 423	Aggreko PLC	1 059 190	1 846 266
112 995	Coca-Cola HBC AG	2 684 405	3 029 697
315 505	CRH PLC	9 351 001	11 047 748
1 408 404	Hays Plc.	2 209 930	4 513 458
753 989	Prudential PLC	12 104 033	22 727 080
398 197	Rolls-Royce Group PLC	4 822 577	6 808 244
56 145 777	Rolls-Royce Holdings PLC*	102 626	110 198
320 229	Sberbank of Russia	3 310 749	2 090 109
125 056	Wolseley PLC	6 091 531	9 961 622
		41 736 042	62 134 422
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	458 522 713	671 832 534
	Contrats de change au comptant – 0,0 %		4 843
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,7 %		18 505 731
	ACTIF NET – 100,0 %		690 343 108

* 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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
2 juill. 2015	Dollar canadien	271 077	Yen japonais	26 861 050	274 142	(3 065)
2 juill. 2015	Dollar canadien	166 239	Yen japonais	16 641 977	169 847	(3 607)
2 juill. 2015	Dollar canadien	7 980	Dollar de Hong Kong	49 963	8 050	(70)
2 juill. 2015	Rand sud-africain	5 816 863	Dollar canadien	589 464	589 468	7 637
3 juill. 2015	Dollar canadien	55 960	Dollar de Hong Kong	349 014	56 233	(273)
3 juill. 2015	Rand sud-africain	2 268 187	Dollar canadien	228 609	228 610	4 221
						4 843

Les contrats de change au comptant en cours au 30 juin 2015 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)

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

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans une large gamme de placements de titre de capitaux propres de sociétés situées partout dans le monde.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

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

	30 juin 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar australien	5 622 787	0,8	562 279	0,1
Réal brésilien	2 954 938	0,4	295 494	–
Livre sterling	63 232 725	9,2	6 323 273	0,9
Couronne danoise	5 578 219	0,8	557 822	0,1
Euro	34 513 516	5,0	3 451 352	0,5
Dollar de Hong Kong	18 345 914	2,7	1 834 591	0,3
Yen japonais	52 000 732	7,5	5 200 073	0,8
Couronne norvégienne	7 418 998	1,1	741 900	0,1
Rand sud-africain	26 162 425	3,8	2 616 243	0,4
Won sud-coréen	3 027 213	0,4	302 721	–
Couronne suédoise	19 392 398	2,8	1 939 240	0,3
Franc suisse	23 602 883	3,4	2 360 288	0,3
Dollar américain	410 724 823	59,5	41 072 482	5,9
	672 577 571	97,4	67 257 758	9,7

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	356 081 835	58,7	35 608 184	5,9
Livre sterling	59 714 075	9,8	5 971 408	1,0
Yen japonais	41 262 924	6,8	4 126 292	0,7
Franc suisse	34 079 553	5,6	3 407 955	0,6
Euro	23 209 944	3,8	2 320 994	0,4
Rand sud-africain	19 426 129	3,2	1 942 613	0,3
Couronne suédoise	18 230 371	3,0	1 823 037	0,3
Dollar de Hong Kong	17 729 181	2,9	1 772 918	0,3
Couronne norvégienne	10 388 239	1,7	1 038 824	0,2
Couronne danoise	7 723 952	1,3	772 395	0,1
Dollar australien	5 538 425	0,9	553 843	0,1
Won sud-coréen	3 214 449	0,5	321 445	0,1
Réal brésilien	2 699 218	0,4	269 922	0,0
Roupie indonésienne	1 231 063	0,2	123 106	0,0
	600 529 358	98,8	60 052 936	10,0

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 97,3 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,0 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 67 183 253 $ (60 045 710 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

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

v) Risque de liquidité

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	1 740 493	–	154 868
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	7 015	–	–
Parts rachetables	690 343 108	–	606 661 593	–
	690 343 108	1 747 508	606 661 593	154 868

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

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Australie	0,8	0,9
Brésil	0,4	0,5
Canada	–	1,6
Danemark	0,8	1,3
Allemagne	2,0	1,5
Hong Kong	2,7	2,9
Inde	1,5	1,1
Indonésie	–	0,2
Irlande	3,7	3,6
Italie	0,7	0,6
Japon	7,6	6,8
Norvège	1,1	1,7
Singapour	0,7	0,8
Afrique du Sud	3,7	3,2
Corée du Sud	1,7	2,1
Espagne	1,2	0,7
Suède	2,8	3,0
Suisse	3,4	5,6
Taïwan	2,1	2,2
Royaume-Uni	9,0	9,7
États-Unis	51,4	49,0

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

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	397 819 453	274 013 081	–	671 832 534
Contrats de change au comptant – actif	11 858	–	–	11 858
	397 831 311	274 013 081	–	671 844 392
Contrats de change au comptant – passif	(7 015)	–	–	(7 015)
	397 824 296	274 013 081	–	671 837 377

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	340 348 691	260 108 410	–	600 457 101
	340 348 691	260 108 410	–	600 457 101

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

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

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	53,44	53,44	47,90	47,90
Série conseillers	52,78	52,78	47,36	47,36
Série F	57,08	57,08	50,82	50,82
Série I	58,62	58,62	51,90	51,91

Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	52 340 809 $	44 486 336 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	368	1 917
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	6
Trésorerie	–	1 731 246
Montant à recevoir pour la vente de titres	478 952	–
Souscriptions à recevoir	5 785	1 110
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	88 320	4 090
	52 914 234	46 224 705
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	320 662	–
Frais de gestion à payer	11 283	–
Achats de placements à payer	86 380	–
Rachats à payer	148 298	6 113
Charges à payer	4 988	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	445 638	2 766
	1 017 249	8 879
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	51 896 985 $	46 215 826 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	4 979 948 $	3 174 315 $
Série I	46 917 037 $	43 041 511 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,56 $	8,88 $
Série I	11,61 $	9,63 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	640 440 $	480 378 $
Revenus d'intérêts à distribuer	1 017	1 498
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	4 838 916	4 003 138
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(1 044 624)	(4 934)
Gain (perte) net de change réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change latent	14 647	(1 962)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	5 320 940	(1 164 715)
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	(444 421)	(23 104)
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change au comptant	(6)	(1 271)
Gain (perte) net sur les placements	9 326 909	3 289 028
Prêts de titres	4 271	8 260
Gain (perte) net de change sur la trésorerie réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	61 731	–
Autres revenus	278	1 618
Total des revenus (pertes)	9 393 189	3 298 906
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	46 084	38 831
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	24 087	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	37	89
Charges d'intérêts et découverts bancaires	2 724	10 416
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	52 038	50 861
Honoraires d'audit	–	493
Droits de garde	–	5 434
Droits de dépôt	–	10 485
Frais juridiques	–	189
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	6 761
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	4 405
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	7 221	5 504
Coûts de transactions	50 141	60 480
Total des charges	182 332	193 948
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(8 234)
Charges, montant net	182 332	185 714
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités'	9 210 857 $	3 113 192 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	616 431 $	97 429 $
Série I	8 594 426 $	3 015 763 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,56 $	0,24 $
Série I	2,01 $	0,47 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	394 830	410 918
Série I	4 270 239	6 479 524

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

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

Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation (non audité – suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	3 174 315 $	2 932 797 $
Série I	43 041 511	57 116 919
	46 215 826	60 049 716
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	616 431	97 429
Série I	8 594 426	3 015 763
	9 210 857	3 113 192
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	1 763 881	1 034 685
Série I	431 100	29 310 814
Montants versés pour le rachat		
Série A	(574 679)	(779 461)
Série I	(5 150 000)	(31 611 857)
	(3 529 698)	(2 045 819)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	1 805 633	352 653
Série I	3 875 526	714 720
	5 681 159	1 067 373
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	4 979 948	3 285 450
Série I	46 917 037	57 831 639
	51 896 985 $	61 117 089 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 210 857 $	3 113 192 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(4 838 916)	(4 003 138)
(Gain) perte de change sur la trésorerie latent	(124 530)	1 962
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(5 320 940)	1 164 715
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	444 421	23 104
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	6	1 271
Achats d'actifs financiers non dérivés	(24 002 386)	(25 758 691)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	25 865 056	27 477 769
Coûts de transactions	50 141	60 480
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(84 230)	(18 393)
Charges à payer	16 271	9 767
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 215 750	2 072 038
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 190 306	30 358 343
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(5 582 494)	(32 390 278)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(3 392 188)	(2 031 935)
Variation du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	124 530	(1 962)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2 176 438)	40 103
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 731 246	212 937
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	(320 662) $	251 078 $
Intérêts versés [1]	2 724	–
Intérêts reçus [1]	1 169	1 482
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	504 020	411 140

[1] *Classés comme éléments d'exploitation*

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 100,9 %			
Japon – 4,4 %			
153 000	Daiwa Securities Group Inc.	1 492 631	1 427 490
31 700	Stanley Electric Co., Ltd.	783 249	826 803
		2 275 880	2 254 293
Mexique – 4,9 %			
548 000	Bolsa Mexicana de Valores SA	1 152 270	1 183 741
117 692	Cemex SAB de CV, CAAE	1 426 543	1 346 446
		2 578 813	2 530 187
Norvège – 1,4 %			
76 300	Orkla ASA	666 786	748 258
Espagne – 8,7 %			
76 000	Almirall SA	1 219 444	1 879 281
30 800	Amadeus IT Holding SA, cat. A	1 160 877	1 531 382
14 200	Viscofan, SA	638 179	1 075 175
		3 018 500	4 485 838
Royaume-Uni – 15,8 %			
21 100	Burberry Group PLC	594 279	651 506
668 800	Colt Group SA	1 882 401	2 484 526
25 500	InterContinental Hotels Group	938 904	1 285 064
195 000	Kingfisher PLC	975 466	1 326 964
22 950	Spirax-Sarco Engineering PLC	1 213 626	1 526 863
108 000	Standard Life PLC	781 231	940 224
		6 385 907	8 215 147
États-Unis – 65,7 %			
6 900	Acuity Brands Inc.	866 791	1 550 382
10 000	AMC Networks Inc., cat. A	477 416	1 022 269
10 000	BioMarin Pharmaceutical Inc.	707 768	1 708 319
10 700	Carter's Inc.	905 349	1 421 107
77 000	Century Aluminum Company	1 280 818	1 003 047
29 400	E*Trade Financial Corporation	732 895	1 099 191
12 800	Expedia Inc.	880 606	1 748 136
18 300	Heartland Payment Systems Inc.	574 024	1 235 359
15 100	Hill-Rom Holdings Inc.	1 044 322	1 024 243
11 200	IAC/InterActive Corporation	485 210	1 114 307
16 400	Interactive Brokers Group Inc., cat. A	402 423	851 267
57 400	InterXion Holding NV	2 060 304	1 980 794
52 400	iShares MSCI Europe Financials Exchange-Traded Funds	1 321 173	1 494 768
20 200	Jarden Corporation	850 804	1 305 594
18 600	Lazard Ltd.	712 807	1 306 137
35 265	Level 3 Communications, Inc.	807 594	2 319 156
44 000	Qlik Technologies Inc.	1 158 578	1 921 191
14 300	Tableau Software Inc.	1 325 715	2 059 263
10 300	The Ultimate Software Group Inc.	1 484 590	2 114 107
11 800	Varian Medical Systems, Inc.	1 259 746	1 242 827
31 600	Whiting Petroleum Corporation	1 130 354	1 327 076
17 000	Workday Inc.	1 816 809	1 621 929
11 800	Zebra Technologies Corporation, cat. A	1 043 377	1 636 617
		23 329 473	34 107 086
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	38 255 359	52 340 809
	Contrats de change à terme – (0,9 %)		(445 270)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %		1 446
	ACTIF NET – 100,0 %		51 896 985

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

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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
20 août 2015	Dollar canadien	16 750 168	Dollar américain	13 600 000	17 005 952	(255 784)
20 août 2015	Dollar canadien	8 878 752	Dollar américain	7 200 000	9 003 151	(124 399)
25 août 2015	Dollar canadien	268 496	Yen japonais	27 000 000	275 941	(7 445)
28 août 2015	Dollar canadien	2 067 913	Yen japonais	208 000 000	2 125 923	(58 010)
28 août 2015	Yen japonais	15 000 000	Dollar canadien	152 932	152 721	368
						(445 270)

Les contrats de change à terme en cours au 30 juin 2015 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A de Standard & Poor's.

Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation (non audité)

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

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans une large gamme de placements de titre de capitaux propres de petites sociétés situées partout dans le monde.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

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

	30 juin 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Livre sterling	8 215 147	15,8	821 515	1,6
Euro	4 485 846	8,6	448 585	0,9
Yen japonais	9 550	0,0	955	0,0
Peso mexicain	1 183 741	2,3	118 374	0,2
Couronne norvégienne	748 258	1,4	74 826	0,1
Dollar américain	9 444 429	18,2	944 443	1,8
	24 086 971	46,3	2 408 698	4,6

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	33 043 475	71,5	3 304 348	7,1
Euro	5 068 743	11,0	506 874	1,1
Livre sterling	4 852 290	10,5	485 229	1,0
Couronne norvégienne	620 849	1,3	62 085	0,1
Yen japonais	79 474	0,2	7 947	0,0
	43 664 831	94,5	4 366 483	9,3

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 100,9 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (96,3 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 5 234 081 $ (4 448 634 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

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

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	571 611	–	6 113
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	445 638	–	2 766
Parts rachetables	51 896 985	–	46 215 826	–
	51 896 985	1 017 249	46 215 826	8 879

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

Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation (non audité – suite)

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

vi) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Autriche	–	1,3
Canada	–	0,8
Japon	4,4	3,3
Mexique	4,9	–
Pays-Bas	–	3,4
Norvège	1,4	1,3
Espagne	8,7	7,5
Royaume-Uni	15,8	10,5
États-Unis	65,7	68,2

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	36 637 272	15 703 537	–	52 340 809
Contrats de change à terme – actif	–	368	–	368
	36 637 272	15 703 905	–	52 341 177
Contrats de change à terme – passif	–	(445 638)	–	(445 638)
	36 637 272	15 258 267	–	51 895 539

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	32 419 533	12 066 803	–	44 486 336
Contrats de change à terme – actif	–	1 917	–	1 917
Contrats de change au comptant – actif	6	–	–	6
	32 419 539	12 068 720	–	44 488 259
Contrats de change à terme – passif	–	(2 766)	–	(2 766)
	32 419 539	12 065 954	–	44 485 493

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	30 juin 2015			
Actifs financiers	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	368	(368)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	368	(368)	–	–

Passifs financiers	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	445 638	(368)	–	445 270
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	445 638	(368)	–	445 270

	31 décembre 2014			
Actifs financiers	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	1 917	(1 917)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	1 917	(1 917)	–	–

Passifs financiers	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	2 766	(1 917)	–	849
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	2 766	(1 917)	–	849

Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Le tableau ci-après présente des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
iShares MSCI Europe Financials ETF	521 592 042	1 494 768	2,9
		1 494 768	2,9

Au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	'Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	'Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	10,56	10,56	8,88	8,88
Série I	11,61	11,61	9,63	9,63

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia potentiel mondial (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	124 459 072 $	111 182 018 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	101 176	–
Trésorerie	6 301 849	4 043 464
Souscriptions à recevoir	7 970	15 257
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	73 560	93 189
	130 943 627	115 333 928
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	24 231	–
Rachats à payer	520	12 059
Charges à payer	11 079	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	303 583	–
	339 413	12 059
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	130 604 214 $	115 321 869 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	11 031 097 $	9 309 524 $
Série conseillers	305 540 $	278 797 $
Série F	4 008 $	– $
Série I	119 263 569 $	105 733 548 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	11,56 $	10,50 $
Série conseillers	11,23 $	10,20 $
Série F	11,61 $	– $
Série I	12,54 $	11,24 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	2 990 912 $	751 960 $
Revenus d'intérêts à distribuer	6 362	4 583
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	6 948 101	8 619 670
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	659 875	(135 682)
Gain (perte) net de change réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change latent	(29 695)	–
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	3 140 736	(6 934 568)
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	(202 407)	–
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change au comptant	–	(929)
Gain (perte) net sur les placements	13 513 884	2 305 034
Prêts de titres	9 249	5 108
Gain (perte) net de change sur la trésorerie réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	162 505	–
Autres revenus	140	172
Total des revenus (pertes)	13 685 778	2 310 314
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	118 105	100 288
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	60 862	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	93	129
Charges d'intérêts et découverts bancaires	27	475
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	256 652	140 930
Honoraires d'audit	–	892
Droits de garde	–	9 890
Droits de dépôt	–	14 072
Frais juridiques	–	275
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	10 708
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	4 768
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	17 928	13 129
Coûts de transactions	118 539	240 634
Total des charges	572 206	536 190
Charges absorbées par le gestionnaire	(6 225)	(6 589)
Charges, montant net	565 981	529 601
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités '	13 119 797 $	1 780 713 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	931 659 $	52 209 $
Série conseillers	28 174 $	2 382 $
Série F	43 $	34 $
Série I	12 159 921 $	1 726 088 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,01 $	0,06 $
Série conseillers	1,03 $	0,10 $
Série F	0,17 $	0,15 $
Série I	1,29 $	0,25 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	918 679	845 891
Série conseillers	27 230	24 759
Série F	253	225
Série I	9 455 703	7 014 584

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia potentiel mondial (non audité – suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	9 309 524 $	8 234 942 $
Série conseillers	278 797	215 438
Série I	105 733 548	76 252 400
	115 321 869	84 702 780
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	931 659	52 209
Série conseillers	28 174	2 382
Série F	43	34
Série I	12 159 921	1 726 088
	13 119 797	1 780 713
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	1 915 211	2 084 438
Série conseillers	–	46 550
Série F	3 965	2 343
Série I	3 370 100	32 188 528
Montants versés pour le rachat		
Série A	(1 125 297)	(1 463 457)
Série conseillers	(1 431)	(1 453)
Série I	(2 000 000)	(30 087 618)
	2 162 548	2 769 331
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	1 721 573	673 190
Série conseillers	26 743	47 479
Série F	4 008	2 377
Série I	13 530 021	3 826 998
	15 282 345	4 550 044
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	11 031 097	8 908 132
Série conseillers	305 540	262 917
Série F	4 008	2 377
Série I	119 263 569	80 079 398
	130 604 214 $	89 252 824 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 119 797 $	1 780 713 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(6 948 101)	(8 619 670)
(Gain) perte de change sur la trésorerie latent	(221 443)	135 682
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(3 140 736)	6 934 568
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	202 407	–
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	–	929
Achats d'actifs financiers non dérivés	(59 328 741)	(157 381 888)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	56 021 986	154 808 105
Coûts de transactions	118 539	240 634
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	19 629	45 108
Charges à payer	35 310	25 826
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(121 353)	(2 029 993)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 296 562	34 320 185
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(3 138 267)	(31 550 521)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	2 158 295	2 769 664
Variation du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	221 443	(135 682)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 036 942	739 671
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	4 043 464	1 263 181
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	6 301 849 $	1 867 170 $
Intérêts versés [1]	27	–
Intérêts reçus [1]	5 267	4 092
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	2 752 452	656 628

[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 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 95,3 %			
Brésil – 1,2 %			
117 100	CETIP	1 645 730	1 602 969
Finlande – 5,3 %			
58 800	Kone Oyj	3 337 729	2 985 354
101 692	Nokian Renkaat Oyj	3 072 578	3 978 041
		6 410 307	6 963 395
France – 4,2 %			
14 100	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	3 233 521	3 082 336
31 147	Technip SA	2 210 816	2 409 185
		5 444 337	5 491 521
Hong Kong – 6,7 %			
212 700	China Mobile Limited	2 877 793	3 397 374
142 400	CK Hutchison Holdings Ltd.	2 900 194	2 607 890
2 716 500	Li & Fung Limited	3 274 148	2 687 680
		9 052 135	8 692 944
Israël – 1,4 %			
34 981	Frutarom	455 438	1 832 116
Japon – 8,8 %			
114 500	Aeon Delight Co., Ltd.	3 015 702	4 379 885
76 500	FUJIFILM Holdings Corporation	2 901 077	3 411 814
226 890	Mitsubishi Electric Corporation	3 190 610	3 653 266
		9 107 389	11 444 965
Norvège – 5,1 %			
122 900	Gjensidige Forsikring ASA	2 306 878	2 471 411
65 862	Statoil ASA	1 627 125	1 468 110
95 204	TGS Nopec Geophysical Co. ASA	2 649 182	2 774 902
		6 583 185	6 714 423
Russie – 1,1 %			
115 600	Mobile TeleSystems	1 620 387	1 409 862
Singapour – 2,9 %			
1 292 000	ComfortDelGro Corporation Limited	2 982 962	3 749 776
Afrique du Sud – 1,4 %			
99 500	Imperial Holdings Limited	1 940 350	1 891 430
ACTIONS (suite)			
Corée du Sud – 2,3 %			
2 100	Samsung Electronics Co., Ltd.	2 759 041	2 968 328
Suisse – 7,9 %			
22 560	Lonza Group AG	2 976 068	3 771 297
39 970	Nestlé SA	3 484 774	3 607 563
1 290	SGS SA	3 080 724	2 942 256
		9 541 566	10 321 116
Royaume-Uni – 2,7 %			
72 100	Intertek Group PLC	2 900 454	3 464 080
États-Unis – 44,3 %			
15 800	3M Co.	3 054 419	3 043 789
22 800	Apple Inc.	2 276 114	3 571 621
4 160	AutoZone, Inc.	2 978 852	3 462 692
15 900	Capital One Financial Corporation	1 625 419	1 746 444
32 300	Check Point Software Technologies Ltd.	3 086 656	3 209 144
17 400	Costco Wholesale Corporation	2 540 360	2 935 097
24 800	CVS Caremark Corporation	2 072 530	3 247 785
29 100	Deere & Company	3 078 166	3 527 240
29 700	DIRECTV	2 938 355	3 441 946
38 300	Fidelity National Information Service, Inc.	2 877 720	2 956 199
4 700	Google Inc., cat. A	2 833 816	3 170 080
62 000	Microsoft Corporation	3 397 306	3 418 762
64 000	Pfizer Inc.	2 341 679	2 678 956
18 840	Portfolio Recovery Associates Inc.	1 244 511	1 466 173
46 600	Progressive Corporation, The	1 620 519	1 619 741
28 300	Rockwell Collins, Inc.	3 130 479	3 264 148
15 400	Schlumberger Limited	1 696 824	1 657 384
35 130	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	2 080 815	2 593 715
39 140	Visa Inc.	3 059 356	3 281 587
25 400	The Walt Disney Company	2 059 169	3 619 644
		49 993 065	57 912 147
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	110 436 346	124 459 072
	Contrats de change à terme – (0,2 %)		(202 407)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 4,9 %		6 347 549
	ACTIF NET – 100,0 %		130 604 214

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 2015 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
25 août 2015	Dollar canadien	1 292 761	Yen japonais	130 000 000	1 328 606	(35 846)
25 août 2015	Yen japonais	130 000 000	Dollar canadien	1 316 769	1 314 955	11 815
28 août 2015	Dollar canadien	9 544 214	Yen japonais	960 000 000	9 811 951	(267 737)
28 août 2015	Yen japonais	960 000 000	Dollar canadien	9 721 716	9 708 326	89 361
						(202 407)

Les contrats de change à terme en cours au 30 juin 2015 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)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans un portefeuille composé de titres de capitaux propres de sociétés situées partout dans le monde.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le Fonds avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs et passifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	30 juin 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Réal brésilien	1 602 969	1,2	160 297	0,1
Livre sterling	3 510 916	2,7	351 092	0,3
Euro	12 656 466	9,7	1 265 647	1,0
Dollar de Hong Kong	8 884 692	6,8	888 469	0,7
Shekel israélien	1 838 721	1,4	183 872	0,1
Yen japonais	11 449 964	8,8	1 144 996	0,9
Couronne norvégienne	6 938 173	5,3	693 817	0,5
Dollar de Singapour	3 804 104	2,9	380 410	0,3
Rand sud-africain	1 921 884	1,5	192 188	0,1
Won sud-coréen	2 968 328	2,3	296 833	0,2
Franc suisse	10 555 600	8,1	1 055 560	0,8
Dollar américain	60 919 179	46,6	6 091 918	4,7
	127 050 996	97,3	12 705 099	9,7

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	64 150 166	55,6	6 415 017	5,6
Franc suisse	11 234 023	9,7	1 123 402	1,0
Yen japonais	10 624 619	9,2	1 062 462	0,9
Dollar de Hong Kong	8 606 245	7,5	860 625	0,7
Shekel israélien	3 590 118	3,1	359 012	0,3
Livre sterling	3 032 936	2,6	303 294	0,3
Won sud-coréen	2 943 978	2,6	294 398	0,3
Couronne suédoise	2 453 404	2,1	245 340	0,2
Couronne norvégienne	2 311 464	2,0	231 146	0,2
Euro	2 225 004	1,9	222 500	0,2
Rand sud-africain	1 830 154	1,6	183 015	0,2
	113 002 111	97,9	11 300 211	9,9

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 95,3 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (96,4 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 12 445 907 $ (11 118 202 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	35 830	–	12 059
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	303 583	–	–
Parts rachetables	130 604 214	–	115 321 869	–
	130 604 214	339 413	115 321 869	12 059

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Brésil	1,2	–
Canada	–	1,9
Finlande	5,3	1,9
France	4,2	–
Hong Kong	6,7	7,5
Israël	1,4	3,1
Japon	8,8	9,2
Norvège	5,1	2,0
Russie	1,1	–
Singapour	2,9	–
Afrique du Sud	1,4	1,6
Corée du Sud	2,3	2,6
Suède	–	2,1
Suisse	7,9	9,7
Royaume-Uni	2,7	2,6
États-Unis	44,3	52,4

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	60 924 978	63 534 094	–	124 459 072
Contrats de change à terme – actif	–	101 176	–	101 176
	60 924 978	63 635 270	–	124 560 248
Contrats de change à terme – passif	–	(303 583)	–	(303 583)
	60 924 978	63 331 687	–	124 256 665

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	62 379 997	48 802 021	–	111 182 018
	62 379 997	48 802 021	–	111 182 018

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	30 juin 2015			
Actifs financiers	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	101 176	(101 176)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	101 176	(101 176)	–	–

Passifs financiers	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	303 583	(101 176)	–	202 407
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	303 583	(101 176)	–	202 407

Fonds Scotia potentiel mondial (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	11,56	11,56	10,50	10,50
Série conseillers	11,23	11,23	10,20	10,20
Série F	11,61	11,61	–	–
Série I	12,54	12,54	11,24	11,24

Fonds privé Scotia de revenu à options (non audité)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au

	30 juin 2015*
ACTIF	
Actif courant	
Placements	
Actifs financiers non dérivés	829 255 $
Trésorerie	316 049 853
Montant à recevoir pour la vente de titres	905 968
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	3 646
	317 788 722
PASSIF	
Passif courant	
Passif au titre des options vendues	3 324 231
Achats de placements à payer	174 854
Charges à payer	2 316
	3 501 401
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	314 287 321 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE	
Série I	314 287 321 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	
Série I	10,02 $

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestre clos le 30 juin (note 1)

	2015*
REVENUS	
Gain (perte) net sur les placements (note 2)	
Revenus d'intérêts à distribuer	3 644 $
Gain (perte) net réalisé sur les options	268 788
Gain (perte) net de change réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change latent	(2 196)
Variation du gain (de la perte) latent sur les options	(829 360)
Gain (perte) net sur les placements	(559 124)
Gain (perte) net de change sur la trésorerie réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	1 138 856
Total des revenus (pertes)	579 732
CHARGES	
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	2 048
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	266
Coûts de transactions	51 873
Total des charges	54 187
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités '	525 545 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Série I	525 545 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†	
Série I	0,11 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE	
Série I	4 620 619

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.*

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestre clos le 30 juin (note 1)

	2015*
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Série I	– $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	
Série I	525 545
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	
Série I	313 761 776
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Série I	314 287 321
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Série I	314 287 321 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestre clos le 30 juin (note 1)

	2015*
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	525 545 $
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte net réalisé sur les options	(268 788)
(Gain) perte de change sur la trésorerie latent	(1 376 986)
Variation (du gain) de la perte latent sur les options	829 360
Achats d'actifs financiers non dérivés	1 880 991
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	(729 574)
Coûts de transactions	51 873
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(3 646)
Charges à payer	2 316
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	911 091
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	313 761 776
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	313 761 776
Variation du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	1 376 986
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	314 672 867
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	316 049 853 $

1) *Classés comme éléments d'exploitation*

* *Aucune donnée comparative n'est présentée, car le Fonds a été créé le 1er juin 2015.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds privé Scotia de revenu à options (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre de contrats	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OPTIONS – (0,8 %)			
Énergie – (0,0 %)			
(1 000)	Canadian Natural Resources Ltd., options de vente position vendeur, 32,00 $, 21 août 2015	(73 020)	(78 500)
(1 000)	Suncor Énergie Inc., option de vente position vendeur, 33,00 $, 21 août 2015	(53 000)	(53 000)
		(126 020)	(131 500)
Industries – (0,0 %)			
(250)	Danaher Corporation, options de vente position vendeur, 82,50 $, 21 août 2015	(37 807)	(45 275)
280	Union Pacific Corporation, options de vente, 94,00 $, 7 août 2015	67 354	79 384
(560)	Union Pacific Corporation, options de vente position vendeur, 90,00 $, 7 août 2015	(62 733)	(75 887)
(200)	Union Pacific Corporation, options de vente position vendeur, 94,50 $, 24 juill. 2015	(26 031)	(51 956)
		(59 217)	(93 734)
Biens de consommation discrétionnaire – (0,1 %)			
(400)	Burlington Stores Inc., option de vente position vendeur, 50,00 $, 17 juill. 2015	(25 040)	(34 971)
(400)	Burlington Stores Inc., option de vente position vendeur, 50,00 $, 21 août 2015	(61 979)	(76 186)
(500)	Comcast Corporation, options de vente position vendeur, 58,00 $, 31 juill. 2015	(34 686)	(41 840)
500	Macy's Inc., options de vente, 67,00 $, 7 août 2015	92 910	114 904
(1 000)	Macy's Inc., options de vente position vendeur, 64,50 $, 7 août 2015	(91 670)	(118 027)
(400)	McDonald's Corporation, options de vente position vendeur, 94,50 $, 31 juill. 2015	(50 542)	(94 671)
(200)	McDonald's Corporation, options de vente position vendeur, 95,00 $, 31 juill. 2015	(29 254)	(53 580)
(300)	TJX Companies, Inc., The, options de vente position vendeur, 65,00 $, 21 août 2015	(39 047)	(65 570)
		(239 308)	(369 941)
Biens de consommation de base – (0,1 %)			
(450)	Anheuser-Busch InBev Finance Inc., options de vente position vendeur, 115,00 $, 21 août 2015	(112 404)	(105 380)
(150)	Costco Wholesale Corporation, options de vente position vendeur, 136,00 $, 24 juill. 2015	(20 081)	(49 178)
(325)	CVS Health Corporation, options de vente position vendeur, 102,00 $, 7 août 2015	(45 494)	(57 436)
(500)	Kroger Co., option de vente position vendeur, 71,50 $, 21 août 2015	(77 609)	(110 313)
(300)	PepsiCo, Inc., options de vente position vendeur, 93,00 $, 31 juill. 2015	(37 163)	(56 016)
		(292 751)	(378 323)
Soins de santé – (0,2 %)			
(300)	Bayer AG, options de vente position vendeur, 125,00 $, 17 juill. 2015	(57 767)	(141 795)
(150)	Becton, Dickinson and Co., options de vente position vendeur, 140,00 $, 21 août 2015	(43 695)	(54 798)
(300)	Bristol-Myers Squibb Company, options de vente position vendeur, 65,00 $, 31 juill. 2015	(33 097)	(47 023)
(400)	Cardinal Health, Inc., options de vente position vendeur, 80,00 $, 21 août 2015	(59 949)	(63 697)
(325)	Gilead Sciences, Inc., options de vente position vendeur, 109,00 $, 31 juill. 2015	(45 897)	(61 089)
450	HCA Holdings Inc., options de vente, 90,00 $, 31 juill. 2015	141 916	115 216
(900)	HCA Holdings Inc., options de vente position vendeur, 87,00 $, 31 juill. 2015	(158 543)	(120 837)
(200)	Johnson & Johnson, options de vente position vendeur, 98,00 $, 31 juill. 2015	(27 271)	(52 206)
OPTIONS (suite)			
Soins de santé (suite)			
(150)	McKesson Corporation, options de vente position vendeur, 220,00 $, 21 août 2015	(88 050)	(88 051)
(240)	Medtronic, Inc., options de vente position vendeur, 74,00 $, 31 juill. 2015	(24 395)	(44 962)
(200)	Novartis AG, options de vente position vendeur,100,00 $, 17 juill. 2015	(26 532)	(69 941)
(750)	Pfizer Inc., options de vente position vendeur, 33,00 $, 24 juill. 2015	(28 101)	(29 038)
(1 000)	Pfizer Inc., options de vente position vendeur, 62,50 $, 21 août 2015	(49 551)	(73 064)
(200)	Thermo Fisher Scientific Inc., options de vente position vendeur, 125,00 $, 21 août 2015	(50 823)	(54 954)
		(551 755)	(786 239)
Services financiers – (0,1 %)			
(2 400)	Bank of America, options de vente position vendeur, 16,00 $, 21 août 2015	(74 936)	(65 945)
(1 800)	BlackstoneGroup LP, options de vente position vendeur, 38,50 $, 31 juill. 2015	(117 522)	(123 646)
900	BlackstoneGroup LP, options de vente, 40,00 $, 31 juill. 2015	111 980	116 340
(550)	Citigroup Inc., options de vente position vendeur, 53,00 $, 7 août 2015	(41 561)	(51 176)
(330)	Citigroup Inc., options de vente position vendeur, 55,00 $, 24 juill. 2015	(24 343)	(48 428)
(575)	Banque Royale du Canada, options de vente position vendeur, 74,00 $, 21 août 2015	(63 261)	(65 550)
		(209 643)	(238 405)
Technologies de l'information – (0,2 %)			
(450)	Amphenol Corporation, options de vente position vendeur, 55,00 $, 21 août 2015	(47 210)	(46 367)
(450)	Amphenol Corporation, options de vente position vendeur, 60,00 $, 21 août 2015	(169 733)	(170 014)
(300)	Apple Inc., options de vente position vendeur, 121,00 $, 7 août 2015	(64 150)	(91 049)
(1 025)	Cisco Systems, Inc., options de vente position vendeur, 27,00 $, 31 juill. 2015	(36 823)	(63 369)
(65)	Google Inc., options de vente position vendeur, 525,00 $, 31 juill. 2015	(51 131)	(73 876)
(2 000)	Microsoft Corporation, options de vente position vendeur, 42,00 $, 7 août 2015	(167 356)	(153 621)
1 000	Microsoft Corporation, options de vente, 44,00 $, 7 août 2015	172 356	163 613
(650)	Oracle Corporation, options de vente position vendeur, 39,00 $,21 août 2015	(43 026)	(51 956)
(400)	QUALCOMM, Inc., options de vente position vendeur, 62,50 $, 21 août 2015	(52 062)	(109 409)
(525)	Visa Inc., options de vente position vendeur, 65,00 $, 7 août 2015	(60 483)	(76 389)
(400)	Visa Inc., options de vente position vendeur, 66,00 $, 31 juill. 2015	(39 420)	(64 196)
		(559 038)	(736 633)
Fonds négociés en bourse – 0,1 %			
2 000	SPDR S&P 500 ETF, option d'achat, 213,00 $, 31 juill. 2015	175 910	167 360
2 000	SPDR S&P 500 ETF, option d'achat, 215,00 $, 31 juill. 2015	148 657	72 439
		324 567	239 799
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	(1 713 165)	(2 494 976)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 100,8 %		316 782 297
	ACTIF NET – 100,0 %		314 287 321

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds privé Scotia de revenu à options (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de réaliser des rendements élevés et une plus-value du capital à long terme, principalement en vendant des options de vente sur des titres de capitaux propres pour recevoir des primes, en investissant directement dans des titres de capitaux propres et/ou en vendant des options d'achat sur ces titres.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2015, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

Le tableau ci-après présente les devises auxquelles le Fonds avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs et passifs monétaires et non monétaires du Fonds. Le tableau indique également l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	30 juin 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	(84 451)	0,0	(8 445)	0,0
Dollar américain	98 803 130	31,4	9 880 313	3,1
	98 718 679	31,4	9 871 868	3,1

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ (0,8 %) de l'actif net du Fonds était exposée à l'autre risque de prix. Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ (249 498) $. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 30 juin 2015, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	177 170
Passif au titre des options vendues	–	3 324 231
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–
Parts rachetables	314 287 321	–
	314 287 321	3 501 401

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)
	30 juin 2015
Énergie	(0,0)
Industries	(0,0)
Biens de consommation discrétionnaire	(0,1)
Biens de consommation de base	(0,1)
Services financiers	(0,1)
Soins de santé	(0,2)
Fonds indiciels négociés en bourse	0,1
Technologies de l'information	(0,2)

Fonds privé Scotia de revenu à options (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Le tableau ci-dessous présente le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Bons de souscription, droits de souscription et options	589 456	239 799	–	829 255
	589 456	239 799	–	829 255
Passif au titre des options vendues	(3 324 231)	–	–	(3 324 231)
	(2 734 775)	239 799	–	(2 494 976)

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période close le 30 juin 2015.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	30 juin 2015			
Actifs financiers – par type	Montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	–	–	–	–

	30 juin 2015			
Passifs financiers – par type	Montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Montant de la garantie ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options – hors cote	326 694	–	–	326 694
Swaps	–	–	–	–
	326 694	–	–	326 694

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2015, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série I	10,02	10,02

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	324 058 313 $	336 287 297 $
Trésorerie	449 296	20 738
Montant à recevoir pour la vente de titres	492 513	210 966
Souscriptions à recevoir	98 595	382 385
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 801 114	1 939 016
	326 899 831	338 840 402
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	224 162	–
Achats de placements à payer	130 093	125 885
Rachats à payer	381 544	216 842
Charges à payer	19 269	–
Distributions à verser	33 768	54
	788 836	342 781
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	326 110 995 $	338 497 621 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	326 091 992 $	338 493 175 $
Série D	16 444 $	– $
Série F	2 559 $	4 446 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	11,74 $	11,67 $
Série D	9,72 $	– $
Série F	11,78 $	11,72 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	5 619 801 $	6 956 878 $
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 371 199	224 833
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	1 097 826	11 594 849
Gain (perte) net sur les placements	8 088 826	18 776 560
Prêts de titres	25 118	32 865
Autres revenus	5 120	4 224
Total des revenus (pertes)	8 119 064	18 813 649
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 177 344	1 330 875
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	100 918	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	251	569
Charges d'intérêts et découverts bancaires	6	24
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	125	–
Honoraires d'audit	–	4 134
Droits de garde	–	6 843
Droits de dépôt	–	11 064
Frais juridiques	–	1 200
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	100 240
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	15 323
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	149 968	169 807
Total des charges	1 428 612	1 640 079
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(1 495)
Charges, montant net	1 428 612	1 638 584
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	6 690 452 $	17 175 065 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	6 690 262 $	17 174 134 $
Série D	102 $	– $
Série F	88 $	931 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,23 $	0,51 $
Série D	0,13 $	– $
Série F	0,24 $	0,82 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	28 492 293	33 775 086
Série D	783	–
Série F	368	1 136

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (non audité – suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	338 493 175 $	424 866 929 $
Série F	4 446	28 993
	338 497 621	424 895 922
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	6 690 262	17 174 134
Série D	102	–
Série F	88	931
	6 690 452	17 175 065
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(4 613 208)	(5 888 642)
Série D	(73)	–
Série F	(68)	(244)
	(4 613 349)	(5 888 886)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	22 341 838	11 526 565
Série D	16 342	–
Distributions réinvesties		
Série A	4 465 024	5 717 276
Série D	73	–
Série F	68	244
Montants versés pour le rachat		
Série A	(41 285 099)	(99 480 731)
Série F	(1 975)	(25 632)
	(14 463 729)	(82 262 278)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(12 401 183)	(70 951 398)
Série D	16 444	–
Série F	(1 887)	(24 701)
	(12 386 626)	(70 976 099)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	326 091 992	353 915 531
Série D	16 444	–
Série F	2 559	4 292
	326 110 995 $	353 919 823 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 690 452 $	17 175 065 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 371 199)	(224 833)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 097 826)	(11 594 849)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(55 440 377)	(82 667 827)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	69 861 047	165 303 008
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	137 902	522 919
Charges à payer	243 431	261 666
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	19 023 430	88 775 149
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	22 641 970	11 658 318
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(41 122 372)	(99 436 070)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(114 470)	(147 507)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(18 594 872)	(87 925 259)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	428 558	849 890
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	20 738	24 795
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	449 296 $	874 685 $
Intérêts versés [1]	6	–
Intérêts reçus [1]	5 757 702	7 479 797
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	(125)	–

[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 2015

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 99,4 %			
Obligations du gouvernement fédéral – 33,8 %			
	Banque de développement du Canada		
87 000	4,75 %, éch. le 26 juill. 2021	105 024	103 342
53 000	4,35 %, éch. le 28 févr. 2022	55 707	62 157
	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1		
2 670 000	1,85 %, éch. le 15 déc. 2016	2 702 477	2 716 635
2 595 000	2,05 %, éch. le 15 juin 2017	2 615 365	2 664 395
2 058 000	1,70 %, éch. le 15 déc. 2017	2 055 965	2 105 465
1 222 000	1,75 %, éch. le 15 juin 2018	1 221 462	1 254 396
1 400 000	2,05 %, éch. le 15 juin 2018	1 398 292	1 449 338
2 497 000	2,35 %, éch. le 15 déc. 2018	2 509 275	2 615 920
1 250 000	4,10 %, éch. le 15 déc. 2018	1 326 583	1 383 496
1 638 000	1,95 %, éch. le 15 juin 2019	1 636 559	1 695 120
2 527 000	2,00 %, éch. le 15 déc. 2019	2 542 423	2 619 504
1 112 000	3,75 %, éch. le 15 mars 2020	1 104 921	1 240 894
1 172 000	1,20 %, éch. le 15 juin 2020	1 170 172	1 168 297
1 168 000	1,45 %, éch. le 15 juin 2020	1 167 381	1 178 217
1 030 000	3,35 %, éch. le 15 déc. 2020	1 025 505	1 137 387
1 610 000	3,80 %, éch. le 15 juin 2021	1 722 419	1 823 552
1 491 000	2,65 %, éch. le 15 mars 2022	1 505 553	1 587 570
1 522 000	2,40 %, éch. le 15 déc. 2022	1 504 741	1 588 822
870 000	2,35 %, éch. le 15 sept. 2023	866 137	898 426
443 000	3,15 %, éch. le 15 sept. 2023	446 234	484 314
1 372 000	2,90 %, éch. le 15 juin 2024	1 386 683	1 467 725
805 000	2,55 %, éch. le 15 mars 2025	824 841	834 260
451 000	2,55 %, éch. le 15 mars 2025	463 872	468 871
	Société canadienne d'hypothèques et de logement		
35 000	4,25 %, éch. le 1er févr. 2016	34 106	35 730
	Société canadienne des postes		
125 000	4,08 %, éch. le 16 juill. 2025	132 500	146 605
356 000	4,36 %, éch. le 16 juill. 2040	414 123	452 245
	Exportation et développement Canada		
50 000	4,30 %, éch. le 1er juin 2016	49 842	51 641
	Financement agricole Canada		
231 000	4,55 %, éch. le 12 avr. 2021	266 130	270 032
	Financement agricole Canada		
303 000	4,60 %, éch. le 1er juin 2021	361 094	355 516
	Gouvernement du Canada		
1 000 000	1,00 %, éch. le 1er août 2016	997 680	1 004 791
4 544 000	2,75 %, éch. le 1er sept. 2016	4 769 569	4 659 979
1 000 000	1,00 %, éch. le 1er nov. 2016	1 001 520	1 006 565
1 300 000	1,50 %, éch. le 1er févr. 2017	1 319 549	1 320 873
59 000	1,50 %, éch. le 1er mars 2017	59 474	60 019
800 000	0,25 %, éch. le 1er mai 2017	793 668	796 772
6 926 000	4,00 %, éch. le 1er juin 2017	7 752 617	7 392 893
300 000	1,25 %, éch. le 1er août 2017	303 948	304 743
3 221 000	1,50 %, éch. le 1er sept. 2017	3 240 489	3 292 754
325 000	1,25 %, éch. le 1er févr. 2018	330 584	331 411
2 221 000	1,25 %, éch. le 1er mars 2018	2 240 688	2 267 727
1 907 000	4,25 %, éch. le 1er juin 2018	2 134 343	2 114 856
1 713 000	1,25 %, éch. le 1er sept. 2018	1 680 878	1 754 766
1 939 000	1,75 %, éch. le 1er mars 2019	1 957 939	2 023 990
3 421 000	3,75 %, éch. le 1er juin 2019	3 880 623	3 833 644
1 933 000	1,75 %, éch. le 1er sept. 2019	1 970 374	2 019 368
2 107 000	1,50 %, éch. le 1er mars 2020	2 161 566	2 172 943
2 699 000	3,50 %, éch. le 1er juin 2020	3 034 394	3 035 888
1 275 000	0,75 %, éch. le 1er sept. 2020	1 258 141	1 261 904
1 000	10,50 %, éch. le 15 mars 2021	1 680	1 524
2 372 000	3,25 %, éch. le 1er juin 2021	2 661 044	2 670 784
203 000	9,75 %, éch. le 1er juin 2021	305 701	304 566
2 234 000	2,75 %, éch. le 1er juin 2022	2 361 073	2 450 583
111 000	9,25 %, éch. le 1er juin 2022	185 696	169 788
2 497 000	1,50 %, éch. le 1er juin 2023	2 292 492	2 501 598
390 000	8,00 %, éch. le 1er juin 2023	544 818	580 612
2 294 000	2,50 %, éch. le 1er juin 2024	2 429 222	2 464 919
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations du gouvernement fédéral (suite)			
2 011 000	2,25 %, éch. le 1er juin 2025	2 130 805	2 114 488
577 000	9,00 %, éch. le 1er juin 2025	842 705	963 738
965 800	8,00 %, éch. le 1er juin 2027	1 386 879	1 600 639
2 163 000	5,75 %, éch. le 1er juin 2029	3 096 934	3 147 299
2 372 000	5,75 %, éch. le 1er juin 2033	3 437 614	3 629 966
2 897 000	5,00 %, éch. le 1er juin 2037	4 195 726	4 255 770
2 920 000	4,00 %, éch. le 1er juin 2041	3 557 115	3 870 610
2 472 000	3,50 %, éch. le 1er déc. 2045	3 133 029	3 113 606
749 000	2,75 %, éch. le 1er déc. 2048	784 292	823 792
1 045 000	2,75 %, éch. le 1er déc. 2064	1 055 641	1 188 636
		107 905 896	110 368 676
Obligations provinciales – 30,6 %			
	Alberta Capital Finance Authority		
51 000	4,35 %, éch. le 15 juin 2016	50 648	52 752
73 000	4,65 %, éch. le 15 juin 2017	72 768	78 485
15 000	4,45 %, éch. le 15 déc. 2025	14 953	17 724
	Financement-Québec		
633 000	3,50 %, éch. le 1er déc. 2016	668 226	657 785
509 000	3,50 %, éch. le 1er déc. 2017	530 303	541 001
374 000	2,40 %, éch. le 1er déc. 2018	371 725	390 912
369 000	2,45 %, éch. le 1er déc. 2019	368 667	387 198
455 000	5,25 %, éch. le 1er juin 2034	474 201	586 094
	Ontario School Boards Financing Corporation		
25 000	5,70 %, éch. le 11 oct. 2017	24 935	27 630
23 592	5,90 %, éch. le 11 oct. 2027	23 466	28 657
36 662	5,48 %, éch. le 26 nov. 2029	36 663	43 924
14 984	4,79 %, éch. le 8 août 2030	14 984	16 554
20 068	5,07 %, éch. le 18 avr. 2031	20 068	23 038
31 548	5,38 %, éch. le 25 juin 2032	31 548	37 411
	OPB Finance Trust		
152 000	2,90 %, éch. le 24 mai 2023	151 895	157 642
101 000	3,89 %, éch. le 4 juill. 2042	100 929	105 780
	Province d'Alberta		
164 000	1,85 %, éch. le 1er sept. 2016	163 780	166 207
303 000	1,75 %, éch. le 15 juin 2017	303 171	309 031
399 000	1,70 %, éch. le 15 déc. 2017	396 567	407 609
285 000	1,60 %, éch. le 15 juin 2018	279 408	290 733
128 000	2,00 %, éch. le 1er juin 2019	127 945	132 354
300 000	4,00 %, éch. le 1er déc. 2019	324 421	335 445
218 000	1,25 %, éch. le 1er juin 2020	216 599	216 735
464 000	2,55 %, éch. le 15 déc. 2022	459 852	482 854
195 000	3,40 %, éch. le 1er déc. 2023	194 358	213 359
163 000	3,10 %, éch. le 1er juin 2024	162 751	173 775
226 000	2,35 %, éch. le 1er juin 2025	228 950	224 953
431 000	2,90 %, éch. le 20 sept. 2029	408 261	438 134
308 000	3,50 %, éch. le 1er juin 2031	309 300	332 324
223 000	3,90 %, éch. le 1er déc. 2033	222 204	251 378
150 000	4,50 %, éch. le 1er déc. 2040	148 673	185 697
576 000	3,45 %, éch. le 1er déc. 2043	571 813	608 891
	Province de la Colombie-Britannique		
90 000	4,70 %, éch. le 1er déc. 2017	89 674	98 351
100 000	5,60 %, éch. le 1er juin 2018	108 177	113 413
430 000	4,65 %, éch. le 18 déc. 2018	448 949	483 079
242 000	2,25 %, éch. le 1er mars 2019	242 202	252 487
30 000	5,30 %, éch. le 17 juin 2019	30 065	34 842
377 000	4,10 %, éch. le 18 déc. 2019	386 784	423 942
376 000	3,70 %, éch. le 18 déc. 2020	374 719	419 694
100 000	9,95 %, éch. le 15 mai 2021	152 708	146 450
185 000	4,80 %, éch. le 15 juin 2021	207 134	218 050
479 000	3,25 %, éch. le 18 déc. 2021	482 324	523 791
68 000	9,50 %, éch. le 9 juin 2022	107 740	101 319
360 000	2,70 %, éch. le 18 déc. 2022	360 537	378 760
236 000	3,30 %, éch. le 18 déc. 2023	233 518	256 861

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)			
357 000	2,85 %, éch. le 18 juin 2025	365 343	371 820
190 000	6,15 %, éch. le 19 nov. 2027	179 196	261 666
51 000	4,95 %, éch. le 1er déc. 2027	55 970	62 493
685 000	5,70 %, éch. le 18 juin 2029	856 091	921 147
370 000	6,35 %, éch. le 18 juin 2031	476 145	535 486
84 000	5,40 %, éch. le 18 juin 2035	108 120	113 736
323 000	4,70 %, éch. le 18 juin 2037	377 818	406 884
441 000	4,95 %, éch. le 18 juin 2040	484 853	581 766
630 000	4,30 %, éch. le 18 juin 2042	694 551	765 809
849 000	3,20 %, éch. le 18 juin 2044	778 554	864 765
215 000	2,80 %, éch. le 18 juin 2048	209 782	201 712
	Province du Manitoba		
3 000	2,05 %, éch. le 1er déc. 2016	3 007	3 057
152 000	1,85 %, éch. le 1er juin 2017	151 743	155 192
150 000	4,70 %, éch. le 22 sept. 2017	161 832	162 880
45 000	4,25 %, éch. le 5 mars 2018	44 811	48 990
145 000	1,85 %, éch. le 5 sept. 2018	144 797	148 907
240 000	4,75 %, éch. le 11 févr. 2020	267 584	276 351
129 000	4,15 %, éch. le 3 juin 2020	130 967	145 590
87 000	1,60 %, éch. le 5 sept. 2020	86 797	87 532
169 000	3,85 %, éch. le 1er déc. 2021	183 189	190 081
251 000	2,55 %, éch. le 2 juin 2023	240 202	257 387
148 000	3,30 %, éch. le 2 juin 2024	149 845	158 947
234 000	2,45 %, éch. le 2 juin 2025	235 218	232 990
155 000	4,40 %, éch. le 5 sept. 2025	154 430	180 874
150 000	7,75 %, éch. le 22 déc. 2025	175 083	221 205
16 000	3,25 %, éch. le 5 sept. 2029	15 253	16 767
71 000	10,50 %, éch. le 5 mars 2031	139 014	137 826
75 000	5,70 %, éch. le 5 mars 2037	84 647	104 136
318 000	4,60 %, éch. le 5 mars 2038	334 572	388 889
280 000	4,65 %, éch. le 5 mars 2040	291 451	346 991
77 000	4,10 %, éch. le 5 mars 2041	80 867	88 328
130 000	4,40 %, éch. le 5 mars 2042	129 659	156 364
205 000	3,35 %, éch. le 5 mars 2043	201 101	208 424
399 000	4,05 %, éch. le 5 sept. 2045	417 809	460 775
125 000	2,85 %, éch. le 5 sept. 2046	124 532	115 474
100 000	4,70 %, éch. le 5 mars 2050	101 146	129 709
18 000	3,15 %, éch. le 5 sept. 2052	15 503	17 646
	Province du Nouveau-Brunswick		
168 000	4,70 %, éch. le 21 juill. 2016	175 993	174 997
175 000	6,00 %, éch. le 27 déc. 2017	197 531	197 013
400 000	4,45 %, éch. le 26 mars 2018	427 288	437 607
255 000	4,40 %, éch. le 3 juin 2019	264 571	285 929
469 000	4,50 %, éch. le 2 juin 2020	469 172	536 052
263 000	2,85 %, éch. le 2 juin 2023	261 735	274 362
226 000	3,65 %, éch. le 3 juin 2024	228 408	248 004
50 000	5,65 %, éch. le 27 déc. 2028	45 795	65 272
140 000	5,50 %, éch. le 27 janv. 2034	171 137	184 841
189 000	4,65 %, éch. le 26 sept. 2035	200 500	228 147
217 000	4,55 %, éch. le 26 mars 2037	240 412	259 228
185 000	4,80 %, éch. le 26 sept. 2039	194 616	230 168
180 000	4,80 %, éch. le 3 juin 2041	183 759	225 429
269 000	3,55 %, éch. le 3 juin 2043	247 108	279 062
140 000	3,80 %, éch. le 14 août 2045	142 756	152 396
80 000	3,55 %, éch. le 3 juin 2055	81 398	83 923
	Province de Terre-Neuve-et-Labrador		
65 000	10,95 %, éch. le 15 avr. 2021	96 801	98 001
98 000	2,30 %, éch. le 2 juin 2025	97 565	95 482
35 000	6,15 %, éch. le 17 avr. 2028	33 447	47 266
150 000	6,55 %, éch. le 17 oct. 2030	184 123	213 720
51 000	5,70 %, éch. le 17 oct. 2035	69 651	69 343
55 000	4,50 %, éch. le 17 avr. 2037	57 308	64 957
177 000	4,65 %, éch. le 17 oct. 2040	205 538	215 323

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations provinciales (suite)			
	Province de la Nouvelle-Écosse		
60 000	4,60 %, éch. le 18 août 2016	59 648	62 604
120 000	4,15 %, éch. le 25 nov. 2019	119 035	134 531
81 000	4,10 %, éch. le 1er juin 2021	85 110	91 829
217 000	4,45 %, éch. le 24 oct. 2021	233 836	251 209
130 000	9,60 %, éch. le 30 janv. 2022	179 967	191 276
70 000	2,15 %, éch. le 1er juin 2025	69 936	67 726
180 000	6,60 %, éch. le 1er juin 2027	218 828	251 010
100 000	5,80 %, éch. le 1er juin 2033	113 981	136 583
55 000	4,90 %, éch. le 1er juin 2035	55 465	68 645
185 000	4,50 %, éch. le 1er juin 2037	201 936	221 003
117 000	4,70 %, éch. le 1er juin 2041	128 542	145 389
207 000	4,40 %, éch. le 1er juin 2042	225 554	247 156
82 000	3,45 %, éch. le 1er juin 2045	85 017	84 483
305 000	3,50 %, éch. le 2 juin 2062	303 258	322 553
	Province d'Ontario		
295 000	3,20 %, éch. le 8 sept. 2016	304 576	303 725
1 534 000	4,30 %, éch. le 8 mars 2017	1 595 770	1 625 332
1 824 000	1,90 %, éch. le 8 sept. 2017	1 822 958	1 867 673
748 000	4,20 %, éch. le 8 mars 2018	810 061	813 470
1 690 000	2,10 %, éch. le 8 sept. 2018	1 686 761	1 748 115
85 000	1,75 %, éch. le 9 oct. 2018	84 850	87 120
1 335 000	4,40 %, éch. le 2 juin 2019	1 427 997	1 499 966
809 000	2,10 %, éch. le 8 sept. 2019	818 486	837 841
2 076 000	4,20 %, éch. le 2 juin 2020	2 153 101	2 349 273
2 000 000	4,00 %, éch. le 2 juin 2021	2 094 798	2 262 010
2 631 000	3,15 %, éch. le 2 juin 2022	2 676 859	2 838 783
269 000	9,50 %, éch. le 13 juill. 2022	401 378	402 170
2 726 000	2,85 %, éch. le 2 juin 2023	2 682 376	2 860 859
534 000	8,10 %, éch. le 8 sept. 2023	722 321	770 132
51 000	7,50 %, éch. le 7 févr. 2024	73 933	71 647
2 696 000	3,50 %, éch. le 2 juin 2024	2 784 684	2 946 842
1 711 000	2,60 %, éch. le 2 juin 2025	1 737 011	1 732 074
599 000	7,60 %, éch. le 2 juin 2027	834 443	903 285
110 000	6,25 %, éch. le 25 août 2028	110 879	150 912
1 450 000	6,50 %, éch. le 8 mars 2029	1 864 188	2 059 734
90 000	6,20 %, éch. le 2 juin 2031	89 415	127 307
999 000	5,85 %, éch. le 8 mars 2033	1 204 840	1 383 941
1 262 000	5,60 %, éch. le 2 juin 2035	1 556 647	1 727 308
1 170 000	4,70 %, éch. le 2 juin 2037	1 270 781	1 455 839
1 180 000	4,60 %, éch. le 2 juin 2039	1 243 306	1 459 136
1 832 000	4,65 %, éch. le 2 juin 2041	2 092 659	2 297 236
2 287 000	3,50 %, éch. le 2 juin 2043	2 313 426	2 412 753
3 197 000	3,45 %, éch. le 2 juin 2045	3 015 929	3 357 545
928 000	2,90 %, éch. le 2 déc. 2046	916 160	875 263
	Province de l'Île-du-Prince-Édouard		
31 000	3,70 %, éch. le 2 sept. 2020	30 836	34 287
50 000	6,80 %, éch. le 21 févr. 2030	49 690	72 269
20 000	5,70 %, éch. le 15 juin 2035	19 982	27 050
36 000	5,30 %, éch. le 19 mai 2036	39 761	46 806
20 000	4,65 %, éch. le 19 nov. 2037	22 018	24 139
80 000	4,60 %, éch. le 19 mai 2041	83 564	96 402
51 000	3,65 %, éch. le 27 juin 2042	50 861	53 334
25 000	3,60 %, éch. le 17 janv. 2053	23 077	26 099
27 000	3,85 %, éch. le 17 juill. 2054	26 858	29 733
	Province de Québec		
1 350 000	4,50 %, éch. le 1er déc. 2017	1 481 943	1 467 747
1 199 000	4,50 %, éch. le 1er déc. 2018	1 295 729	1 337 958
1 169 000	4,50 %, éch. le 1er déc. 2019	1 257 608	1 330 302
1 375 000	4,50 %, éch. le 1er déc. 2020	1 505 624	1 586 379
1 735 000	4,25 %, éch. le 1er déc. 2021	1 913 181	1 994 391
1 483 000	3,50 %, éch. le 1er déc. 2022	1 539 501	1 633 636
300 000	9,38 %, éch. le 16 janv. 2023	427 350	453 460
1 461 000	3,00 %, éch. le 1er sept. 2023	1 448 799	1 547 062

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)			
1 702 000	3,75 %, éch. le 1er sept. 2024	1 780 103	1 892 994
180 000	5,35 %, éch. le 1er juin 2025	214 686	223 735
832 000	2,75 %, éch. le 1er sept. 2025	853 883	850 802
300 000	8,50 %, éch. le 1er avr. 2026	412 725	464 846
600 000	6,00 %, éch. le 1er oct. 2029	748 009	819 925
952 000	6,25 %, éch. le 1er juin 2032	1 162 915	1 358 637
762 000	5,75 %, éch. le 1er déc. 2036	944 374	1 062 150
917 000	5,00 %, éch. le 1er déc. 2038	1 020 818	1 183 139
1 720 000	5,00 %, éch. le 1er déc. 2041	1 981 809	2 251 687
1 492 000	4,25 %, éch. le 1er déc. 2043	1 613 585	1 768 345
1 999 000	3,50 %, éch. le 1er déc. 2045	1 971 502	2 101 488
	Province de la Saskatchewan		
60 000	4,50 %, éch. le 23 août 2016	59 590	62 595
117 000	1,95 %, éch. le 1er mars 2019	117 259	120 754
286 000	9,60 %, éch. le 1er févr. 2022	452 197	423 634
81 000	5,75 %, éch. le 5 mars 2029	105 684	108 677
103 000	6,40 %, éch. le 5 sept. 2031	130 355	149 259
373 000	5,60 %, éch. le 5 sept. 2035	418 407	514 692
210 000	4,75 %, éch. le 1er juin 2040	219 826	267 627
155 000	3,40 %, éch. le 3 févr. 2042	156 100	161 722
366 000	3,90 %, éch. le 2 juin 2045	377 294	419 170
139 000	2,75 %, éch. le 2 déc. 2046	133 097	128 025
	South Coast British Columbia Transportation Authority		
100 000	3,80 %, éch. le 2 nov. 2020	99 926	110 636
	TransLink		
65 000	4,65 %, éch. le 20 juin 2041	64 938	78 222
54 000	4,45 %, éch. le 9 juin 2044	53 875	63 802
159 000	3,85 %, éch. le 9 févr. 2052	158 141	172 085
	Yukon Development Corporation		
31 000	5,00 %, éch. le 29 juin 2040	30 790	38 397
		92 595 633	99 629 610
Obligations municipales – 1,9 %			
	Ville d'Edmonton		
58 000	8,50 %, éch. le 14 sept. 2018	78 153	71 137
	Ville de Montréal		
185 000	4,50 %, éch. le 1er déc. 2021	195 539	211 575
99 000	3,50 %, éch. le 1er sept. 2024	103 526	105 227
20 000	4,25 %, éch. le 1er déc. 2032	20 232	22 368
130 000	4,10 %, éch. le 1er déc. 2034	133 761	141 373
122 000	6,00 %, éch. le 1er juin 2043	148 820	173 859
	Ville d'Ottawa		
31 000	5,05 %, éch. le 13 août 2030	35 946	37 406
41 000	4,40 %, éch. le 22 oct. 2033	40 941	47 314
140 000	4,60 %, éch. le 14 juill. 2042	149 528	167 636
24 000	3,05 %, éch. le 23 avr. 2046	23 767	22 175
76 000	4,20 %, éch. le 30 juill. 2053	75 810	87 570
	Ville de Toronto		
227 000	4,85 %, éch. le 28 juill. 2016	245 553	236 695
118 000	5,05 %, éch. le 18 juill. 2017	131 744	127 957
100 000	4,50 %, éch. le 2 déc. 2019	99 691	113 242
67 000	6,80 %, éch. le 26 juill. 2021	87 322	85 678
136 000	3,50 %, éch. le 6 déc. 2021	137 557	148 805
126 000	3,90 %, éch. le 29 sept. 2023	125 638	140 123
56 000	2,45 %, éch. le 6 févr. 2025	55 916	55 134
13 333	5,34 %, éch. le 18 juill. 2027	13 333	15 680
45 000	2,95 %, éch. le 28 avr. 2035	44 757	42 414
107 000	5,20 %, éch. le 1er juin 2040	122 937	138 371
151 000	4,70 %, éch. le 10 juin 2041	153 992	182 898
62 000	3,80 %, éch. le 13 déc. 2042	61 790	65 841
	Ville de Vancouver		
25 000	4,70 %, éch. le 1er déc. 2017	24 852	27 222
54 000	3,45 %, éch. le 2 déc. 2021	53 923	59 029
46 000	3,75 %, éch. le 24 oct. 2023	45 947	50 762
24 000	3,05 %, éch. le 16 oct. 2024	23 973	25 076
40 000	3,70 %, éch. le 18 oct. 2052	39 727	42 392
	Ville de Winnipeg		
40 000	6,25 %, éch. le 17 nov. 2017	47 860	44 848
30 000	5,90 %, éch. le 2 févr. 2029	37 712	39 292
81 000	5,20 %, éch. le 17 juill. 2036	95 352	102 270
	Municipal Finance Authority of British Columbia		
25 000	4,15 %, éch. le 13 oct. 2015	24 968	25 232
410 000	4,80 %, éch. le 1er déc. 2017	433 725	448 032
213 000	4,60 %, éch. le 23 avr. 2018	239 606	234 249
99 000	4,88 %, éch. le 3 juin 2019	112 977	112 644
173 000	4,45 %, éch. le 1er juin 2020	179 378	196 948
155 000	4,15 %, éch. le 1er juin 2021	162 635	175 645
60 000	3,35 %, éch. le 1er juin 2022	59 930	65 076
170 000	3,75 %, éch. le 26 sept. 2023	172 280	188 005
62 000	2,95 %, éch. le 14 oct. 2024	63 502	64 325
	Municipalité régionale de Peel en Ontario		
125 000	3,50 %, éch. le 1er déc. 2021	128 015	136 493
131 000	4,25 %, éch. le 2 déc. 2033	130 479	148 341
159 000	3,85 %, éch. le 30 oct. 2042	158 103	170 017
	Municipalité régionale de Halton Canada		
38 000	4,05 %, éch. le 11 oct. 2041	37 817	41 825
49 000	3,15 %, éch. le 6 avr. 2045	48 830	46 289
	Municipalité régionale de York		
30 000	4,50 %, éch. le 28 sept. 2016	29 921	31 362
144 000	5,00 %, éch. le 29 avr. 2019	163 678	163 961
99 000	4,50 %, éch. le 30 juin 2020	102 609	112 740
175 000	4,00 %, éch. le 30 juin 2021	178 550	196 376
36 000	2,60 %, éch. le 15 déc. 2025	35 846	35 742
142 000	4,00 %, éch. le 31 mai 2032	143 639	156 801
83 000	3,65 %, éch. le 13 mai 2033	73 645	87 252
116 000	4,05 %, éch. le 1er mai 2034	119 735	128 152
	Ville de Montréal		
25 000	4,60 %, éch. le 1er juin 2017	24 950	26 693
108 000	5,00 %, éch. le 1er déc. 2017	108 530	118 084
50 000	5,00 %, éch. le 1er déc. 2018	49 574	56 149
143 000	5,45 %, éch. le 1er déc. 2019	164 472	166 680
140 000	3,50 %, éch. le 1er sept. 2023	139 161	149 659
		5 942 154	6 314 141
Obligations de sociétés – 32,9 %			
	Les Services Financiers Caterpillar Ltée		
28 000	1,75 %, éch. le 3 juin 2019	27 995	28 284
	407 East Development Group		
61 000	4,47 %, éch. le 23 juin 2045	61 000	64 289
	407 International Inc.		
110 000	3,87 %, éch. le 24 nov. 2017	109 967	116 595
140 000	4,99 %, éch. le 16 juin 2020	155 818	162 039
121 000	4,30 %, éch. le 26 mai 2021	124 634	137 084
125 000	6,47 %, éch. le 27 juill. 2029	159 194	167 090
80 000	5,96 %, éch. le 3 déc. 2035	85 414	105 109
79 000	5,75 %, éch. le 14 févr. 2036	78 899	98 937
80 000	3,98 %, éch. le 11 sept. 2052	79 611	80 749
	407 International Inc. (remb. par antic.)		
134 000	4,45 %, éch. le 15 nov. 2041-(15 août 2041)	139 635	147 188
53 000	4,19 %, éch. le 25 avr. 2042-(25 janv. 2042)	52 928	56 039
39 000	3,30 %, éch. le 27 mars 2045-(27 sept. 2044)	38 934	35 220
33 000	4,68 %, éch. le 7 oct. 2053-(7 avr. 2053)	32 994	37 819
45 000	3,83 %, éch. le 11 mai 2046-(11 nov. 2045)	44 927	44 613
	The 55 Ontario School Board Trust		
135 000	5,90 %, éch. le 2 juin 2033	134 906	181 297
	9340572 Canada Inc (remb. par antic.)		
130 000	2,70 %, éch. le 6 juill. 2020-(6 juin 2020)	130 091	131 441
	Aéroports de Montréal		
112 419	6,95 %, éch. le 16 avr. 2032	127 641	148 128
125 000	5,17 %, éch. le 17 sept. 2035	135 594	150 867

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)			
75 000	5,67 %, éch. le 16 oct. 2037	87 660	96 690
60 000	3,92 %, éch. le 26 sept. 2042	60 000	61 471
	Aéroports de Montréal (remb. par antic.)		
50 000	3,92 % éch. le 12 déc. 2044 (12 juin 2045)	50 000	51 138
	AGT Limited		
99 000	8,80 %, éch. le 22 sept. 2025	143 272	142 140
	Aimia Inc		
140 000	4,35 %, éch. le 22 janv. 2018	139 693	146 871
103 000	5,60 %, éch. le 17 mai 2019	102 924	114 026
	Algonquin Power & Utilities Corporation		
50 000	4,82 %, éch. le 15 févr. 2021	49 970	54 426
70 000	4,65 %, éch. le 15 févr. 2022	69 905	75 310
	Alimentation Couche-Tard		
275 000	2,86 %, éch. le 1er nov. 2017	275 000	282 853
165 000	3,32 %, éch. le 1er nov. 2019	165 000	173 777
	Alimentation Couche-Tard Inc. (remb. par antic.)		
188 000	3,60 %, éch. le 2 juin 2025-(2 mars 2025)	188 000	187 939
	Alliance Pipeline LP		
32 510	7,18 %, éch. le 30 juin 2023	34 133	38 953
19 501	5,55 %, éch. le 31 déc. 2023	19 506	21 772
62 937	6,77 %, éch. le 31 déc. 2025	62 937	75 107
47 204	7,22 %, éch. le 31 déc. 2025	49 919	57 529
	Allied Properties Real Estate Investment Trust		
43 000	3,75 %, éch. le 13 mai 2020	43 000	43 856
	AltaGas Income Trust		
81 000	5,49 %, éch. le 27 mars 2017	88 319	86 432
100 000	4,60 %, éch. le 15 janv. 2018	99 931	107 184
46 000	4,55 %, éch. le 17 janv. 2019	47 037	50 204
	AltaGas Ltd.		
28 000	4,07 %, éch. le 1er juin 2020	28 510	30 226
130 000	3,72 %, éch. le 28 sept. 2021	129 961	137 708
	AltaGas Ltd. (remb. par antic.)		
106 000	3,57 %, éch. le 12 juin 2023-(12 mars 2023)	105 921	108 712
12 000	4,40 %, éch. le 15 mars 2024-(15 déc. 2023)	11 993	12 936
85 000	3,84 %, éch. le 15 janv. 2025-(15 oct. 2024)	84 975	87 046
6 000	5,16 %, éch. le 13 janv. 2044-(13 juill. 2043)	5 993	6 351
	AltaLink Investments LP (remb. par antic.)		
107 000	3,27 %, éch. le 5 juin 2020-(5 mars 2020)	106 995	113 065
135 000	2,24 %, éch. le 7 mars 2022-(7 déc. 2021)	135 000	133 612
	AltaLink LP		
25 000	5,24 %, éch. le 29 mai 2018	25 644	27 824
68 000	3,62 %, éch. le 17 sept. 2020	68 000	74 187
145 000	2,98 %, éch. le 28 nov. 2022	145 000	151 763
152 000	3,67 %, éch. le 6 nov. 2023	152 000	164 760
50 000	5,25 %, éch. le 22 sept. 2036	59 640	59 701
62 000	5,38 %, éch. le 26 mars 2040	62 000	76 274
65 000	4,87 %, éch. le 15 nov. 2040	65 000	74 853
95 000	4,46 %, éch. le 8 nov. 2041	95 000	102 966
90 000	4,92 %, éch. le 17 sept. 2043	90 000	104 901
	AltaLink LP (remb. par antic.)		
89 000	3,40 %, éch. le 6 juin 2024-(6 mars 2024)	89 000	93 946
42 000	4,05 %, éch. le 21 nov. 2044-(21 mai 2044)	42 000	42 900
91 000	4,09 %, éch. le 30 juin 2045-(30 déc. 2044)	91 000	93 171
23 000	4,27 %, éch. le 6 juin 2064-(6 déc. 2063)	23 000	24 320
	American Express Canada		
145 000	2,31 %, éch. le 29 mars 2018	144 959	148 605
	Aon Corporation		
207 000	4,76 %, éch. le 8 mars 2018	206 903	222 517
	Arrow Lakes Power Corporation		
100 000	5,52 %, éch. le 5 avr. 2041	100 000	118 676
	Artis Real Estate Investment Trust		
33 000	3,75 %, éch. le 27 mars 2019	33 410	34 215
	Banque asiatique de développement		
55 000	4,75 %, éch. le 15 juin 2017	54 909	59 131
101 000	4,65 %, éch. le 16 févr. 2027	101 062	121 061
	Banque de Montréal		
611 000	3,49 %, éch. le 10 juin 2016	624 388	624 715
638 000	3,98 %, éch. le 8 juill. 2016	643 018	654 235
465 000	2,96 %, éch. le 2 août 2016	468 013	474 187
520 000	2,39 %, éch. le 12 juill. 2017	520 000	532 164
168 000	5,45 %, éch. le 17 juill. 2017	177 374	182 336
95 000	4,55 %, éch. le 1er août 2017	94 991	101 496
239 000	2,24 %, éch. le 11 déc. 2017	238 108	244 483
	Banque de Montréal (remb. par antic.)		
215 000	6,17 %, éch. le 28 mars 2020-(2018)	243 829	241 305
	Banque de Montréal		
400 000	6,02 %, éch. le 2 mai 2018	472 820	451 605
456 000	2,84 %, éch. le 4 juin 2020	455 886	477 753
241 000	2,12 %, éch. le 16 mars 2022	240 906	238 683
249 000	4,61 %, éch. le 10 sept. 2025	266 947	289 230
	Bankers Hall LP		
72 137	4,38 %, éch. le 20 nov. 2023	72 137	78 379
	BC Ferry Services Inc., (remb. par antic.)		
24 000	4,70 %, éch. le 23 oct. 2043-(23 avr. 2043)	24 000	27 574
	BCE Inc (remb. par antic.)		
225 000	3,15 %, éch. le 29 sept. 2021-(29 août 2021)	224 105	232 483
128 000	4,75 %, éch. le 29 sept. 2044-(29 mars 2044)	126 847	128 159
	bcIMC Realty Corp. (remb. par antic.)		
190 000	2,84 %, éch. le 3 juin 2025-(3 mars 2025)	189 901	189 089
	bcIMC Realty Corporation		
225 000	2,65 %, éch. le 29 juin 2017	224 957	231 029
70 000	2,79 %, éch. le 2 août 2018	69 984	72 988
227 000	2,96 %, éch. le 7 mars 2019	226 914	239 278
166 000	2,10 %, éch. le 3 juin 2021	165 935	166 222
75 000	3,51 %, éch. le 29 juin 2022	74 981	80 488
	Bell Aliant Communications Régionales, société en commandite		
110 000	5,41 %, éch. le 26 sept. 2016	117 384	115 255
100 000	4,88 %, éch. le 26 avr. 2018	104 160	108 824
	Bell Canada		
275 000	5,00 %, éch. le 15 févr. 2017	298 800	290 441
345 000	4,40 %, éch. le 16 mars 2018	344 710	370 120
97 000	3,50 %, éch. le 10 sept. 2018	96 943	102 515
215 000	3,35 %, éch. le 18 juin 2019	214 654	227 045
60 000	3,54 %, éch. le 12 juin 2020	60 000	63 570
271 000	3,25 %, éch. le 17 juin 2020	270 797	283 834
160 000	4,95 %, éch. le 19 mai 2021	159 414	181 647
215 000	3,35 %, éch. le 22 mars 2023	214 637	219 627
145 000	4,70 %, éch. le 11 sept. 2023	144 851	161 213
87 000	6,55 %, éch. le 1er mai 2029	87 635	107 845
80 000	7,85 %, éch. le 2 avr. 2031	93 650	108 497
59 000	7,65 %, éch. le 30 déc. 2031	75 240	76 163
85 000	7,30 %, éch. le 23 févr. 2032	114 410	110 187
37 000	6,10 %, éch. le 16 mars 2035	34 302	43 414
38 000	6,17 %, éch. le 26 févr. 2037	37 965	45 359
	Bell Canada (remb. par antic.)		
156 000	4,35 %, éch. le 18 déc. 2045-(18 juin 2045)	155 250	145 849
	Blackbird Infrastructure 407 General Partnership		
39 000	3,76 %, éch. le 30 juin 2047	39 000	37 569
	Blackbird Infrastructure 407 General Partnership (remb. par antic.)		
57 000	1,71 %, éch. le 8 oct. 2021-(8 janv. 2020)	56 556	57 011
	Fiducie de billets secondaires BMO		
250 000	5,75 %, éch. le 26 sept. 2022	249 963	273 022
	BMW Canada Auto Trust		
41 000	2,88 %, éch. le 9 août 2016	40 998	41 746

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.		
125 000	2,39 %, éch. le 27 nov. 2017	124 994	128 218
80 000	2,33 %, éch. le 23 mai 2018	79 985	82 209
49 000	2,27 %, éch. le 26 nov. 2018	48 987	50 359
	Borealis Infrastructure Trust		
22 831	6,35 %, éch. le 1er déc. 2020	25 530	25 666
	British Columbia Ferry Services Inc.		
40 000	6,25 %, éch. le 13 oct. 2034	39 952	53 721
100 000	5,02 %, éch. le 20 mars 2037	114 274	118 255
35 000	5,58 %, éch. le 11 janv. 2038	35 000	44 236
	British Columbia Ferry Services Inc., (remb. par antic.)		
118 000	4,29 %, éch. le 28 avr. 2044-(28 oct. 2043)	118 000	127 548
	Brookfield Asset Management Inc.		
127 000	3,95 %, éch. le 9 avr. 2019	126 992	135 574
74 000	5,30 %, éch. le 1er mars 2021	75 832	83 820
120 000	4,54 %, éch. le 31 mars 2023	120 924	129 434
195 000	5,04 %, éch. le 8 mars 2024	194 922	215 302
75 000	4,82 %, éch. le 28 janv. 2026	74 966	80 673
72 000	5,95 %, éch. le 14 juin 2035	67 954	79 242
	Brookfield Infrastructure Partners LP		
114 000	3,45 %, éch. le 11 mars 2022	114 000	113 996
	Brookfield Power Corporation		
62 000	5,84 %, éch. le 5 nov. 2036	56 687	67 597
	Brookfield Renewable Energy Partners (remb. par antic.)		
65 000	3,75 %, éch. le 2 juin 2025-(2 mars 2025)	64 997	64 218
	BRP Finance ULC		
88 000	4,79 %, éch. le 7 févr. 2022	87 993	96 633
	Cadillac Fairview Finance Trust		
185 000	3,64 %, éch. le 9 mai 2018	184 978	198 597
255 000	4,31 %, éch. le 25 janv. 2021	254 939	290 995
	Caisse centrale Desjardins		
185 000	2,28 %, éch. le 17 oct. 2016	185 000	187 550
205 000	3,50 %, éch. le 5 oct. 2017	205 000	214 997
267 000	2,44 %, éch. le 17 juill. 2019	267 000	276 397
	Calloway Real Estate InvestmentTrust		
28 000	3,39 %, éch. le 1er déc. 2017	28 001	29 051
78 000	4,05 %, éch. le 27 juill. 2020	78 127	83 502
34 000	3,73 %, éch. le 22 juill. 2022	34 098	35 203
55 000	3,56 %, éch. le 6 févr. 2025	55 226	54 245
	Corporation Cameco		
115 000	5,67 %, éch. le 2 sept. 2019	115 488	130 173
130 000	3,75 %, éch. le 14 nov. 2022	129 990	134 303
	Cameco Corporation (remb. par antic.)		
138 000	4,19 %, éch. le 24 juin 2024-(24 mars 2024)	137 945	143 550
	Banque Canadienne Impériale de Commerce		
580 000	2,65 %, éch. le 8 nov. 2016	581 192	591 388
395 000	3,95 %, éch. le 14 juill. 2017	400 026	416 559
685 000	2,35 %, éch. le 18 oct. 2017	685 809	701 854
465 000	2,22 %, éch. le 7 mars 2018	463 031	476 081
	Banque Canadienne Impériale de Commerce (remb. par antic.)		
188 000	6,00 %, éch. le 6 juin 2023-(2018)	205 835	211 491
	Banque Canadienne Impériale de Commerce		
261 000	2,35 %, éch. le 24 juin 2019	260 768	270 091
	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada (remb. par antic.)		
80 000	2,75 %, éch. le 18 févr. 2021-(18 janv. 2021)	79 475	84 064
	Canadian Natural Resources Limited		
55 000	3,05 %, éch. le 19 juin 2019	54 965	57 305
171 000	2,60 %, éch. le 3 déc. 2019	170 696	174 644
163 000	2,89 %, éch. le 14 août 2020	165 185	167 086
	Canadian Natural Resources Limited (remb. par antic.)		
231 000	3,55 %, éch. le 3 juin 2024-(3 mars 2024)	230 152	234 095

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique		
170 000	6,25 %, éch. le 1er juin 2018	191 140	193 551
60 000	5,10 %, éch. le 14 janv. 2022	60 079	70 144
100 000	6,45 %, éch. le 17 nov. 2039	105 663	129 828
	Canadian Real Estate Investment Trust		
46 000	3,68 %, éch. le 24 juill. 2018	46 000	48 134
29 000	4,32 %, éch. le 15 janv. 2021	29 000	31 116
	La Société Canadian Tire Limitée		
45 000	6,32 %, éch. le 24 févr. 2034	47 241	55 927
55 000	5,61 %, éch. le 4 sept. 2035	57 054	62 583
	Canadian Utilities Limited		
100 000	6,15 %, éch. le 22 nov. 2017	117 890	111 666
60 000	6,80 %, éch. le 13 août 2019	75 912	72 709
35 000	9,92 %, éch. le 1er avr. 2022	54 540	51 023
100 000	3,12 %, éch. le 9 nov. 2022	100 000	106 030
	Banque Canadienne de l'Ouest		
67 000	3,05 %, éch. le 18 janv. 2017	67 000	68 347
108 000	2,10 %, éch. le 26 juin 2017	108 000	108 668
19 000	3,08 %, éch. le 14 janv. 2019	19 000	19 690
44 000	2,75 %, éch. le 29 juin 2020	44 000	44 457
	Capital City Link General Partnership		
148 000	4,39 %, éch. le 31 mars 2046	148 006	155 763
	Capital Desjardins inc.		
160 000	5,19 %, éch. le 5 mai 2020	175 264	182 562
85 000	4,95 %, éch. le 15 déc. 2021	85 000	97 330
	Capital Power L.P.		
117 000	4,85 %, éch. le 21 févr. 2019	116 863	125 772
130 000	5,28 %, éch. le 16 nov. 2020	130 000	142 921
	Les Services Financiers Caterpillar Limitée		
83 000	2,12 %, éch. le 25 nov. 2016	82 990	84 018
100 000	2,63 %, éch. le 1er juin 2017	99 977	102 622
110 000	2,29 %, éch. le 1er juin 2018	109 979	112 973
	CBC Monetization Trust		
76 925	4,69 %, éch. le 15 mai 2027	76 925	90 244
	CDP Financière Inc.		
220 000	4,60 %, éch. le 15 juill. 2020	219 547	252 029
	Central 1 Credit Union (remb. par antic.)		
110 000	2,89 %, éch. le 25 avr. 2024-(2019)	109 985	113 929
	Centre hospitalier de l'Université de Montréal		
38 000	4,45 %, éch. le 1er oct. 2049	38 002	42 784
	Choice Properties LP		
10 000	3,00 %, éch. le 20 avr. 2017	10 222	10 229
33 000	3,00 %, éch. le 20 sept. 2019	32 938	34 318
53 000	3,60 %, éch. le 20 avr. 2020	54 150	56 021
25 000	3,60 %, éch. le 20 sept. 2021	25 049	26 343
	Choice Properties LP (remb. par antic.)		
60 000	3,60 %, éch. le 20 sept. 2022-(20 juin 2022)	58 973	62 378
	Choice Properties Real Estate Investment Trust		
120 000	3,55 %, éch. le 5 juill. 2018	120 000	126 457
23 000	2,30 %, éch. le 14 sept. 2020	23 000	22 937
55 000	3,50 %, éch. le 8 févr. 2021	55 000	57 978
	Choice Properties Real Estate Investment Trust (remb. par antic.)		
35 000	4,90 %, éch. le 5 juill. 2023-(5 avr. 2023)	35 000	39 047
135 000	4,29 %, éch. le 8 févr. 2024-(8 nov. 2023)	135 000	144 361
	Fiducie de capital CIBC (remb. par antic.)		
300 000	9,98 %, éch. le 30 juin 2108-(2019)	354 920	386 669
60 000	10,25 %, éch. le 30 juin 2108-(2039)	88 876	84 818
	Cogeco Câble Inc.		
90 000	5,15 %, éch. le 16 nov. 2020	89 826	101 569
91 000	4,93 %, éch. le 14 févr. 2022	91 035	101 712
	Cogeco Câble Inc. (remb. par antic.)		
75 000	4,18 %, éch. le 26 mai 2023-(27 févr. 2023)	75 055	79 063

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)			
	Comber Wind Financial Corporation		
202 450	5,13 %, éch. le 15 nov. 2030	202 434	216 886
	Fonds de placement immobilier Cominar		
107 000	3,62 %, éch. le 21 juin 2019	106 986	110 381
65 000	4,23 %, éch. le 4 déc. 2019	64 472	68 258
72 000	4,94 %, éch. le 27 juill. 2020	72 710	77 409
59 000	4,25 %, éch. le 8 déc. 2021	59 000	60 537
71 000	4,16 %, éch. le 1er juin 2022	71 000	71 550
	Université Concordia		
30 000	6,55 %, éch. le 2 sept. 2042	29 996	42 589
	CPPIB Capital Inc.		
324 000	1,40 %, éch. le 4 juin 2020	323 394	324 371
	Fonds de placement immobilier Crombie		
72 000	3,99 %, éch. le 31 oct. 2018	72 000	75 766
36 000	2,78 %, éch. le 10 févr. 2020	35 916	35 873
39 000	3,96 %, éch. le 1er juin 2021	39 153	40 299
	CT Real Estate Investment Trust (remb. par antic.)		
33 000	2,85 %, éch. le 9 juin 2022-(9 mai 2022)	33 000	33 077
56 000	3,53 %, éch. le 9 juin 2025-(9 mars 2025)	56 000	55 811
	CU Inc.		
20 000	5,43 %, éch. le 23 janv. 2019	20 000	22 845
54 000	4,80 %, éch. le 22 nov. 2021	59 387	63 116
40 000	5,56 %, éch. le 26 mai 2028	43 095	49 385
31 000	5,18 %, éch. le 21 nov. 2035	31 000	36 768
28 000	5,03 %, éch. le 20 nov. 2036	28 000	32 750
113 000	5,56 %, éch. le 30 oct. 2037	114 575	141 431
100 000	5,58 %, éch. le 26 mai 2038	121 153	126 142
179 000	4,54 %, éch. le 24 oct. 2041	187 095	198 373
131 000	3,81 %, éch. le 10 sept. 2042	128 780	129 696
198 000	4,72 %, éch. le 9 mars 2043	198 000	225 378
80 000	4,95 %, éch. le 18 nov. 2050	80 000	94 795
45 000	4,59 %, éch. le 24 oct. 2061	45 000	50 693
105 000	3,83 %, éch. le 11 sept. 2062	105 000	101 366
	Cu Inc. (remb. par antic.)		
39 000	4,56 %, éch. le 7 nov. 2053-(7 mai 2053)	39 000	43 389
	Daimler Canada Finance Inc.		
152 000	3,28 %, éch. le 15 sept. 2016	152 000	155 516
115 000	2,27 %, éch. le 26 mars 2018	114 991	117 778
	Dollarama inc.		
74 000	3,10 %, éch. le 5 nov. 2018	74 000	77 004
	Dream Office Real Estate Investment Trust		
70 000	4,07 %, éch. le 21 janv. 2020	70 015	73 519
	Duke Energy Corporation		
100 000	8,75 %, éch. le 3 août 2018	133 700	121 059
	Durham District School Board		
44 000	6,75 %, éch. le 19 nov. 2019	51 401	53 392
	Fiducie cartes de crédit Eagle		
86 000	2,85 %, éch. le 17 oct. 2018	86 000	90 057
	Emera Inc.		
102 000	2,96 %, éch. le 13 déc. 2016	102 426	104 227
45 000	4,83 %, éch. le 2 déc. 2019	48 452	50 459
	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie (remb. par antic.)		
76 000	2,87 %, éch. le 31 mai 2023-(2018)	76 000	78 531
	Enbridge Gas Distribution Inc.		
70 000	5,16 %, éch. le 4 déc. 2017	80 111	76 473
153 000	4,04 %, éch. le 23 nov. 2020	161 199	169 874
32 000	4,77 %, éch. le 17 déc. 2021	36 104	36 945
17 000	3,15 %, éch. le 22 août 2024	16 952	17 454
70 000	7,60 %, éch. le 29 oct. 2026	91 571	98 753
50 000	6,90 %, éch. le 15 nov. 2032	62 313	68 140
50 000	5,21 %, éch. le 25 févr. 2036	49 932	59 007
63 000	4,50 %, éch. le 23 nov. 2043	62 958	68 792
7 000	4,00 %, éch. le 22 août 2044	6 977	7 057

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Enbridge Inc.		
70 000	5,00 %, éch. le 9 août 2016	69 684	72 564
150 000	4,77 %, éch. le 2 sept. 2019	149 930	164 759
95 000	4,53 %, éch. le 9 mars 2020	94 985	103 432
65 000	4,26 %, éch. le 1er févr. 2021	64 971	70 183
125 000	3,19 %, éch. le 5 déc. 2022	124 915	125 423
63 000	7,22 %, éch. le 24 juill. 2030	77 413	79 540
84 000	7,20 %, éch. le 18 juin 2032	113 870	107 293
39 000	5,57 %, éch. le 14 nov. 2035	41 991	42 742
83 000	5,75 %, éch. le 2 sept. 2039	83 743	93 257
35 000	5,12 %, éch. le 28 sept. 2040	38 190	36 124
128 000	4,24 %, éch. le 27 août 2042	125 720	116 444
55 000	4,57 %, éch. le 11 mars 2044	54 937	52 722
151 000	4,95 %, éch. le 22 nov. 2050	156 114	176 310
	Enbridge Inc. (remb. par antic.)		
88 000	3,94 %, éch. le 30 juin 2023-(30 mars 2023)	88 000	91 684
48 000	4,56 %, éch. le 28 mars 2064-(28 sept. 2063)	47 963	43 799
	Enbridge Income Fund		
89 000	4,10 %, éch. le 22 févr. 2019	88 829	95 586
150 000	4,85 %, éch. le 22 févr. 2022	149 813	168 011
145 000	3,95 %, éch. le 19 nov. 2024	145 000	149 781
	Enbridge Income Fund (remb. par antic.)		
73 000	4,87 %, éch. le 21 nov. 2044-(21 mai 2044)	72 931	74 739
	Pipelines Enbridge Inc.		
130 000	6,62 %, éch. le 19 nov. 2018	161 509	151 912
60 000	3,79 %, éch. le 17 août 2023	59 980	63 980
72 000	6,35 %, éch. le 17 nov. 2023	82 178	89 740
100 000	8,20 %, éch. le 15 févr. 2024	144 593	137 967
96 000	6,10 %, éch. le 14 juill. 2028	82 368	112 383
26 000	5,08 %, éch. le 19 déc. 2036	25 980	29 586
125 000	5,33 %, éch. le 6 avr. 2040	145 875	147 501
133 000	4,55 %, éch. le 17 août 2043	132 914	141 521
	EnerCare Solutions Inc.		
72 000	4,30 %, éch. le 30 nov. 2017	71 941	75 161
120 000	4,60 %, éch. le 3 févr. 2020	119 928	128 230
	Enersource Corporation		
35 000	4,52 %, éch. le 29 avr. 2021	35 000	39 746
60 000	5,30 %, éch. le 29 avr. 2041	60 000	74 300
	ENMAX Corporation (remb. par antic.)		
87 000	3,81 %, éch. le 5 déc. 2024-(5 sept. 2024)	87 000	89 631
	EPCOR Utilities Inc.		
90 000	5,80 %, éch. le 31 janv. 2018	101 546	100 213
33 000	5,65 %, éch. le 16 nov. 2035	32 830	40 882
100 000	6,65 %, éch. le 15 avr. 2038	110 800	140 260
85 000	5,75 %, éch. le 24 nov. 2039	89 719	108 880
95 000	4,55 %, éch. le 28 févr. 2042	94 953	104 416
	Banque Équitable		
25 000	2,60 %, éch. le 7 avr. 2017	25 000	25 256
	Fairfax Financial Holdings Limited		
266 000	5,84 %, éch. le 14 oct. 2022	269 276	294 601
57 000	4,95 %, éch. le 3 mars 2025	56 495	58 830
	Fifth Avenue LP		
68 973	4,71 %, éch. le 5 août 2021	75 805	76 124
	Finning International Inc.		
75 000	5,08 %, éch. le 13 juin 2042	75 000	81 203
	First Capital Realty Inc.		
45 000	5,48 %, éch. le 30 juill. 2019	45 042	51 062
88 000	4,50 %, éch. le 1er mars 2021	88 341	96 861
78 000	4,43 %, éch. le 31 janv. 2022	78 464	85 159
29 000	4,79 %, éch. le 30 août 2024	29 133	31 919
69 000	4,32 %, éch. le 31 juill. 2025	71 635	72 638
	Société Financière First National		
48 000	4,01 %, éch. le 9 avr. 2020	47 981	48 568

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 Ford du Canada Limitée		
325 000	3,32 %, éch. le 19 déc. 2017	324 867	337 664
276 000	3,70 %, éch. le 2 août 2018	276 000	291 943
440 000	2,94 %, éch. le 19 févr. 2019	440 000	455 715
	Crédit Ford du Canada Ltée		
93 000	2,45 %, éch. le 7 mai 2020	93 000	93 574
	Fortis Inc.		
70 000	6,51 %, éch. le 4 juill. 2039	69 954	93 748
141 000	4,25 %, éch. le 9 déc. 2041	145 565	150 765
	FortisAlberta Inc.		
30 000	6,22 %, éch. le 31 oct. 2034	29 991	39 803
18 000	5,40 %, éch. le 21 avr. 2036	17 987	21 898
45 000	7,06 %, éch. le 14 févr. 2039	58 037	66 682
25 000	5,37 %, éch. le 30 oct. 2039	24 989	30 855
42 000	4,80 %, éch. le 27 oct. 2050	41 970	48 575
80 000	3,98 %, éch. le 23 oct. 2052	79 952	79 962
	FortisAlberta Inc. (remb. par antic.)		
22 000	3,30 %, éch. le 30 sept. 2024-(30 juin 2024)	21 998	23 102
	FortisAlberta Inc. (remb. par antic.)		
65 000	4,85 %, éch. le 11 sept. 2043-(11 mars 2043)	64 929	75 370
14 000	4,11 %, éch. le 29 sept. 2044-(29 mars 2044)	13 998	14 555
	FostisBC Energy Inc. (remb. par antic.)		
61 000	3,38 %, éch. le 13 avr. 2045-(13 oct. 2044)	61 000	55 983
	FortisBC Inc.		
116 000	5,60 %, éch. le 9 nov. 2035	139 640	143 810
31 000	4,00 %, éch. le 28 oct. 2044	30 979	31 584
15 000	5,00 %, éch. le 24 nov. 2050	14 974	17 709
	Gaz Métro inc.		
38 000	4,93 %, éch. le 18 juin 2019	42 668	43 036
66 000	5,45 %, éch. le 12 juill. 2021	76 816	79 018
30 000	6,30 %, éch. le 31 oct. 2033	29 824	40 099
29 000	5,70 %, éch. le 10 juill. 2036	28 954	36 905
	Gaz Métro Inc. (remb. par antic.)		
8 000	3,30 %, éch. le 31 mars 2045-(30 sept. 2044)	7 992	7 306
	Société de financement GE Capital Canada		
146 000	4,55 %, éch. le 17 janv. 2017	134 991	153 478
225 000	5,53 %, éch. le 17 août 2017	224 047	245 212
270 000	4,40 %, éch. le 8 févr. 2018	281 950	291 470
365 000	5,68 %, éch. le 10 sept. 2019	382 143	425 793
225 000	5,73 %, éch. le 22 oct. 2037	298 148	291 936
	General Electric Capital Corporation		
205 000	2,42 %, éch. le 31 mai 2018	204 990	211 401
160 000	3,55 %, éch. le 11 juin 2019	159 637	172 566
247 000	4,60 %, éch. le 26 janv. 2022	246 941	283 650
	General Electric Company		
155 000	3,35 %, éch. le 23 nov. 2016	158 730	159 656
	Financière General Motors du Canada Ltée		
117 000	3,08 %, éch. le 22 mai 2020	116 952	118 679
	Genesis Trust II		
234 000	2,30 %, éch. le 15 févr. 2017	234 000	238 143
210 000	2,43 %, éch. le 15 mai 2019	210 000	217 541
172 000	1,70 %, éch. le 15 avr. 2020	172 000	171 815
	Genworth MI Canada Inc.		
120 000	4,24 %, éch. le 1er avr. 2024	120 000	123 807
	George Weston limitée		
120 000	3,78 %, éch. le 25 oct. 2016	122 905	123 615
58 000	4,12 %, éch. le 17 juin 2024	58 000	61 031
25 000	7,10 %, éch. le 5 févr. 2032	28 165	31 628
	Glacier Credit Card Trust		
164 000	2,81 %, éch. le 20 mai 2017	164 000	168 521
85 000	2,39 %, éch. le 20 oct. 2017	85 000	87 043
144 000	2,76 %, éch. le 20 nov. 2018	144 000	150 267
151 000	2,57 %, éch. le 20 sept. 2019	151 000	156 837
133 000	2,24 %, éch. le 20 sept. 2020	133 000	134 029

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	GrandLinq GP		
24 000	4,77 %, éch. le 31 mars 2047	24 000	25 789
	Granite Real Estate Investment Trust		
74 000	4,61 %, éch. le 2 oct. 2018	74 000	79 457
	Granite Real Estate Investment Trust (remb. par antic.)		
58 000	3,79 %, éch. le 5 juill. 2021-(5 juin 2021)	58 000	60 383
	Great-West Lifeco Finance (Delaware) LP		
200 000	5,69 %, éch. le 21 juin 2017	198 780	216 132
	Great-West Lifeco Inc.		
85 000	6,14 %, éch. le 21 mars 2018	96 934	95 804
180 000	7,13 %, éch. le 26 juin 2018	202 021	209 324
168 000	4,65 %, éch. le 13 août 2020	175 948	190 128
100 000	6,74 %, éch. le 24 nov. 2031	99 885	134 204
190 000	6,67 %, éch. le 21 mars 2033	212 812	254 913
50 000	5,00 %, éch. le 16 nov. 2039	53 393	64 801
	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto		
175 000	4,85 %, éch. le 1er juin 2017	195 778	187 499
100 000	5,26 %, éch. le 17 avr. 2018	114 356	111 352
50 000	5,96 %, éch. le 20 nov. 2019	49 989	59 692
55 000	3,04 %, éch. le 21 sept. 2022	54 995	58 525
49 000	6,45 %, éch. le 3 déc. 2027	51 685	65 885
108 000	7,05 %, éch. le 12 juin 2030	132 143	152 143
99 000	7,10 %, éch. le 4 juin 2031	116 897	141 785
130 000	6,98 %, éch. le 15 oct. 2032	184 015	186 741
100 000	6,47 %, éch. le 2 févr. 2034	99 316	137 756
125 000	5,63 %, éch. le 7 juin 2040	124 874	162 466
175 000	5,30 %, éch. le 25 févr. 2041	199 512	218 401
99 000	4,53 %, éch. le 2 déc. 2041	100 093	111 468
	Fonds de placement immobilier H&R		
55 000	4,78 %, éch. le 27 juill. 2016	55 111	56 760
80 000	3,34 %, éch. le 20 juin 2018	80 073	83 144
90 000	4,45 %, éch. le 2 mars 2020	90 063	97 164
	Halifax International Airport Authority		
83 000	5,50 %, éch. le 19 juill. 2041	96 851	105 438
48 000	4,89 %, éch. le 15 nov. 2050	47 999	57 644
	Santé Montréal Collectif S.E.C.		
550 000	6,72 %, éch. le 30 sept. 2049	658 900	723 425
	Fiducie à terme de créances Hollis		
214 000	2,24 %, éch. le 26 sept. 2016	214 000	216 664
273 000	2,43 %, éch. le 26 juin 2019	273 000	282 451
	Compagnie Home Trust		
141 000	2,35 %, éch. le 24 mai 2017	140 968	141 647
24 000	2,28 %, éch. le 6 mars 2018	23 997	24 046
41 000	3,40 %, éch. le 10 déc. 2018	40 985	42 369
	Honda Canada Finance Inc.		
222 000	2,28 %, éch. le 11 déc. 2017	222 000	227 104
138 000	2,35 %, éch. le 4 juin 2018	138 000	141 804
58 000	1,63 %, éch. le 12 août 2019	58 000	58 046
	Hospital for Sick Children		
150 000	5,22 %, éch. le 16 déc. 2049	150 000	190 943
	Hospital Infrastructure Partners (NOH) Partnership		
195 000	5,44 %, éch. le 31 janv. 2045	201 560	232 104
	Banque HSBC Canada		
250 000	2,90 %, éch. le 13 janv. 2017	255 800	256 042
405 000	3,56 %, éch. le 4 oct. 2017	411 563	424 659
320 000	2,49 %, éch. le 13 mai 2019	320 000	330 669
400 000	2,94 %, éch. le 14 janv. 2020	400 000	420 118
322 000	1,82 %, éch. le 7 juill. 2020	321 987	320 216
273 000	2,91 %, éch. le 29 sept. 2021	273 000	284 069
	Husky Energy Inc.		
105 000	5,00 %, éch. le 12 mars 2020	105 798	117 993
	Husky Energy Inc. (remb. par antic.)		
76 000	3,55 %, éch. le 12 mars 2025-(12 déc. 2024)	75 765	76 351

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)			
	Hydro One Inc.		
135 000	5,18 %, éch. le 18 oct. 2017	145 099	147 439
179 000	2,78 %, éch. le 9 oct. 2018	178 991	188 047
66 000	1,62 %, éch. le 30 avr. 2020	65 993	66 067
110 000	4,40 %, éch. le 1er juin 2020	113 740	124 067
119 000	3,20 %, éch. le 13 janv. 2022	119 795	127 824
135 000	7,35 %, éch. le 3 juin 2030	156 842	193 572
115 000	6,93 %, éch. le 1er juin 2032	138 865	161 884
20 000	6,35 %, éch. le 31 janv. 2034	20 151	26 939
99 000	5,36 %, éch. le 20 mai 2036	113 144	121 349
50 000	4,89 %, éch. le 13 mars 2037	55 732	58 097
51 000	5,49 %, éch. le 16 juill. 2040	52 799	64 407
35 000	5,00 %, éch. le 19 oct. 2046	34 126	42 164
63 000	4,00 %, éch. le 22 déc. 2051	63 011	64 142
123 000	3,79 %, éch. le 31 juill. 2062	122 642	118 921
	Hydro One Inc. (remb. par antic.)		
48 000	4,59 %, éch. le 9 oct. 2043-(9 avr. 2043)	47 992	54 039
71 000	4,17 %, éch. le 6 juin 2044-(6 déc. 2043)	70 928	74 931
	Société de portefeuille Hydro Ottawa Inc. (remb. par antic.)		
65 000	3,99 %, éch. le 14 mai 2043-(14 nov. 2042)	65 000	66 275
	Société de portefeuille Hydro Ottawa Inc. (remb. par antic.)		
55 000	2,61 %, éch. le 3 févr. 2025-(3 nov. 2024)	55 000	54 451
44 000	3,64 %, éch. le 2 févr. 2045-(2 août 2044)	44 000	41 647
	Hydro-Québec		
350 000	11,00 %, éch. le 15 août 2020	557 550	514 032
259 000	10,50 %, éch. le 15 oct. 2021	410 689	392 723
153 000	9,63 %, éch. le 15 juill. 2022	227 024	229 434
40 000	6,00 %, éch. le 15 août 2031	37 938	55 389
478 000	6,50 %, éch. le 15 févr. 2035	639 811	708 857
361 000	6,00 %, éch. le 15 févr. 2040	420 675	529 584
285 000	5,00 %, éch. le 15 févr. 2045	304 799	380 304
500 000	5,00 %, éch. le 15 févr. 2050	596 898	683 325
106 000	4,00 %, éch. le 15 févr. 2055	114 523	124 324
	Société financière IGM Inc.		
50 000	6,58 %, éch. le 7 mars 2018	57 669	56 614
250 000	7,35 %, éch. le 8 avr. 2019	289 091	300 506
	L'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (remb. par antic.)		
138 000	2,64 %, éch. le 23 févr. 2027-(2022)	137 966	137 894
	InPower BC General Partnership		
119 000	4,47 %, éch. le 31 mars 2033	118 284	127 006
	Intact Corporation financière		
75 000	5,41 %, éch. le 3 sept. 2019	80 292	85 793
40 000	4,70 %, éch. le 18 août 2021	41 116	45 291
59 000	6,40 %, éch. le 23 nov. 2039	61 785	77 288
102 000	5,16 %, éch. le 16 juin 2042	101 907	115 433
	Integrated Team Solutions SJHC Partnership		
66 000	2,24 %, éch. le 31 mai 2018	66 000	66 767
50 000	5,95 %, éch. le 30 nov. 2042	50 000	61 867
30 000	4,88 %, éch. le 31 mai 2046	30 000	33 526
	Inter Pipeline Fund		
70 000	3,84 %, éch. le 30 juill. 2018	70 000	74 467
178 000	3,45 %, éch. le 20 juill. 2020	178 000	187 880
125 000	4,97 %, éch. le 2 févr. 2021	125 000	141 349
188 000	3,78 %, éch. le 30 mai 2022	188 000	198 573
	Inter Pipeline Ltd.		
45 000	3,17 %, éch. le 24 mars 2025	45 000	43 765
	Inter Pipeline Ltd. (remb. par antic.)		
60 000	4,64 %, éch. le 30 mai 2044-(30 nov. 2043)	60 000	60 357
	Banque interaméricaine de développement		
65 000	1,88 %, éch. le 20 mars 2020	64 795	67 012
464 000	4,40 %, éch. le 26 janv. 2026	509 623	540 287

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Groupe Investors Inc.		
60 000	7,45 %, éch. le 9 mai 2031	63 120	82 691
50 000	7,11 %, éch. le 7 mars 2033	50 229	68 205
	John Deere Canada Funding Inc.		
94 000	1,95 %, éch. le 12 avr. 2017	93 935	95 189
54 000	2,65 %, éch. le 16 juill. 2018	53 993	56 101
131 000	2,35 %, éch. le 24 juin 2019	130 859	135 457
106 000	2,05 %, éch. le 13 mai 2022	105 915	104 435
	Crédit John Deere Inc.		
100 000	2,30 %, éch. le 5 juill. 2016	99 977	101 124
	Labrador-Island Link Funding Trust		
78 000	3,76 %, éch. le 1er juin 2033	79 441	90 016
86 000	3,86 %, éch. le 1er déc. 2045	87 932	103 897
418 000	3,85 %, éch. le 1er déc. 2053	424 968	513 465
	Banque Laurentienne du Canada		
69 000	2,50 %, éch. le 23 janv. 2020	69 366	70 125
	Banque Laurentienne du Canada (remb. par antic.)		
110 000	3,13 %, éch. le 19 oct. 2022-(2017)	110 000	113 010
	Leisureworld Senior Care LP, série B, avec restric.		
199 000	3,47 %, éch. le 3 févr. 2021	199 000	210 933
	Les Compagnies Loblaw limitée		
200 000	3,75 %, éch. le 12 mars 2019	200 000	214 572
125 000	6,65 %, éch. le 8 nov. 2027	122 668	156 984
45 000	6,50 %, éch. le 22 janv. 2029	55 341	55 661
50 000	6,85 %, éch. le 1er mars 2032	53 885	63 988
44 000	6,54 %, éch. le 17 févr. 2033	51 097	54 601
40 000	6,15 %, éch. le 29 janv. 2035	41 844	47 872
60 000	5,90 %, éch. le 18 janv. 2036	59 915	70 470
45 000	6,45 %, éch. le 1er mars 2039	48 983	57 036
	Les Compagnies Loblaw limitée (remb. par antic.)		
122 000	4,86 %, éch. le 12 sept. 2023-(12 juin 2023)	122 000	137 096
	Lower Mattagami Energy Limited Partnership		
125 000	2,23 %, éch. le 23 oct. 2017	125 000	128 010
72 000	4,33 %, éch. le 18 mai 2021	76 375	81 476
42 000	3,42 %, éch. le 20 juin 2024	42 000	44 492
81 000	5,14 %, éch. le 18 mai 2041	81 000	96 818
114 000	4,18 %, éch. le 23 avr. 2052	114 000	118 394
	Manitoba Telecom Services Inc.		
115 000	4,59 %, éch. le 1er oct. 2018	121 594	124 628
100 000	5,63 %, éch. le 16 déc. 2019	108 628	114 277
	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (remb. par antic.)		
141 000	2,64 %, éch. le 15 janv. 2025-(2020)	140 996	145 714
367 000	2,10 %, éch. le 1er juin 2025-(2020)	366 985	366 824
128 000	2,39 %, éch. le 5 janv. 2026-(2021)	127 997	128 918
215 000	4,21 %, éch. le 18 nov. 2021-(2016)	215 000	222 842
147 000	2,82 %, éch. le 26 févr. 2023-(2018)	147 000	151 888
28 000	2,93 %, éch. le 29 nov. 2023-(2018)	28 000	29 175
	Banque Manuvie du Canada		
54 000	2,38 %, éch. le 17 oct. 2016	54 000	54 726
106 000	1,41 %, éch. le 27 févr. 2018	106 000	105 915
	Banque Manuvie du Canada (remb. par antic.)		
90 000	2,81 %, éch. le 21 févr. 2024-(2019)	90 000	93 503
	Manulife Financial (Delaware) LP (remb. par antic.)		
100 000	4,45 %, éch. le 15 déc. 2026-(2016)	100 000	104 081
230 000	5,06 %, éch. le 15 déc. 2041-(2036)	209 998	251 727
	Fiducie de capital Financière Manuvie II (remb. par antic.)		
250 000	7,41 %, éch. le 31 déc. 2108(2019)	267 432	307 008
	Société Financière Manuvie (remb. par antic.)		
155 000	4,17 %, éch. le 1er juin 2022-(2017)	155 000	162 846
	Société Financière Manuvie		
200 000	5,51 %, éch. le 26 juin 2018	211 778	223 219
190 000	7,77 %, éch. le 8 avr. 2019	209 891	231 310

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)			
	Maritime Link Financing Trust		
406 000	3,50 %, éch. le 1er déc. 2052	404 624	444 916
	Master Credit Card Trust		
305 000	2,63 %, éch. le 21 janv. 2017	306 605	311 690
148 000	2,72 %, éch. le 21 nov. 2018	148 000	154 629
	MCAP Commercial LP		
60 000	3,96 %, éch. le 11 mars 2019	60 000	61 120
	Université McGill		
93 000	5,36 %, éch. le 31 déc. 2043	92 959	117 724
	Université McMaster		
20 000	6,15 %, éch. le 7 oct. 2052	19 981	29 423
	METRO Inc.		
140 000	5,97 %, éch. le 15 oct. 2035	144 460	160 116
	METRO Inc. (remb. par antic.)		
61 000	3,20 %, éch. le 1er déc. 2021-(1er nov. 2021)	60 993	63 349
42 000	5,03 %, éch. le 1er déc. 2044-(1er juin 2044)	41 981	43 101
	Milit-Air Inc.		
23 008	5,75 %, éch. le 30 juin 2019	21 800	25 195
	Muskrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding		
43 000	3,63 %, éch. le 1er juin 2029	43 731	48 776
86 000	3,83 %, éch. le 1er juin 2037	87 758	100 573
339 000	3,86 %, éch. le 1er déc. 2048	346 302	412 128
	Banque Nationale du Canada (remb. par antic.)		
453 000	3,26 %, éch. le 11 avr. 2022-(2017)	453 000	466 767
	Banque Nationale du Canada		
169 000	2,70 %, éch. le 15 déc. 2016	169 752	172 572
293 000	2,69 %, éch. le 21 août 2017	293 000	301 544
211 000	1,95 %, éch. le 11 déc. 2017	211 000	214 196
289 000	2,79 %, éch. le 9 août 2018	289 000	301 057
325 000	2,40 %, éch. le 28 oct. 2019	325 900	334 953
96 000	1,74 %, éch. le 3 mars 2020	96 000	95 712
217 000	2,11 %, éch. le 18 mars 2022	217 000	214 049
	NAV Canada		
175 000	1,95 %, éch. le 19 avr. 2018	175 000	179 331
50 000	5,30 %, éch. le 17 avr. 2019	57 461	57 501
95 000	4,40 %, éch. le 18 févr. 2021	95 000	108 415
149 400	7,56 %, éch. le 1er mars 2027	185 403	196 833
30 000	7,40 %, éch. le 1er juin 2027	33 804	42 737
	Fiducie d'actifs BNC (remb. par antic.)		
500 000	7,45 %, éch. le 30 juin 2049-(2020)	529 850	614 268
	Newfoundland & Labrador Hydro		
54 000	3,60 %, éch. le 1er déc. 2045	53 587	56 371
40 000	4,33 %, éch. le 13 oct. 2016	39 910	41 810
60 000	10,25 %, éch. le 14 juill. 2017	83 494	71 306
175 000	6,65 %, éch. le 27 août 2031	174 729	254 323
	North Battleford Power		
229 760	4,96 %, éch. le 31 déc. 2032	229 776	261 405
	North West Redwater Partnership (remb. par antic.)		
202 000	2,10 %, éch. le 23 févr. 2022-(23 janv. 2022)	201 594	200 500
172 000	3,20 %, éch. le 22 juill. 2024-(23 avr. 2024)	171 737	177 966
	North West Redwater Partnership (remb. par antic.)		
59 000	3,70 %, éch. le 23 févr. 2043-(23 août 2042)	58 786	56 664
	North West Redwater Partnership (remb. par antic.)		
60 000	4,05 %, éch. le 22 juill. 2044-(24 janv. 2044)	59 845	61 127
	Northland Power Inc.		
42 842	4,40 %, éch. le 30 juin 2032	42 848	44 746
	NOVA Gas Transmission Ltd.		
50 000	12,20 %, éch. le 28 févr. 2016	68 490	53 433
15 000	9,90 %, éch. le 16 déc. 2024	19 238	22 703
	Nova Scotia Power Inc.		
40 000	6,95 %, éch. le 25 août 2033	42 157	55 751
43 000	5,67 %, éch. le 14 nov. 2035	47 032	53 244
101 000	5,95 %, éch. le 27 juill. 2039	120 307	131 478
110 000	5,61 %, éch. le 15 juin 2040	132 862	137 490
45 000	4,15 %, éch. le 6 mars 2042	44 962	46 079
68 000	4,50 %, éch. le 20 juill. 2043	67 590	73 728
	Nova Scotia Power Inc. (remb. par antic.)		
71 000	3,61 %, éch. le 1er mai 2045-(1er nov. 2044)	71 000	66 221
	Omers Realty Corporation		
110 000	2,50 %, éch. le 5 juin 2018	110 000	113 689
53 000	2,47 %, éch. le 12 nov. 2019	53 000	54 971
150 000	3,36 %, éch. le 5 juin 2023	150 000	158 526
59 000	3,33 %, éch. le 12 nov. 2024	59 000	61 451
	Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario		
100 000	10,00 %, éch. le 6 févr. 2020	137 618	137 992
11 000	10,75 %, éch. le 6 août 2021	18 216	16 685
113 000	10,13 %, éch. le 15 oct. 2021	181 665	169 074
236 000	8,90 %, éch. le 18 août 2022	326 413	343 484
155 000	8,50 %, éch. le 26 mai 2025	194 424	235 906
505 000	8,25 %, éch. le 22 juin 2026	736 799	774 553
	Omge Issuer Trust		
128 584	5,73 %, éch. le 11 juin 2034	137 306	150 712
	Administration de l'aéroport international Macdonald-Cartier d'Ottawa (remb. par antic.)		
124 000	3,93 % éch. le 9 juin 2045-(9 déc. 2044)	124 000	124 338
	Pembina Pipeline Corp.		
145 000	4,81 %, éch. le 25 mars 2044	144 865	143 587
	Pembina Pipeline Corp. (remb. par antic.)		
96 000	4,75 %, éch. le 30 avr. 2043-(30 oct. 2042)	94 751	93 932
	Pembina Pipeline Corporation		
114 000	4,89 %, éch. le 29 mars 2021	121 883	127 858
150 000	3,77 %, éch. le 24 oct. 2022	149 975	156 703
	Pembina Pipeline Corporation (remb. par antic.)		
168 000	4,24 % éch. le 15 mars 2027 (15 juin 2027)	167 985	169 906
	Pembina Pipeline Corporation (remb. par antic.)		
46 000	3,54 %, éch. le 3 févr. 2025-(3 nov. 2024)	45 981	45 789
	Penske Truck Leasing Canada		
75 000	3,65 %, éch. le 1er févr. 2018	74 915	78 266
	Penske Truck Leasing Canada Inc.		
62 000	2,95 %, éch. le 12 juin 2020	61 980	62 826
	Plenary Health Care Partnerships Humber LP		
130 000	4,90 %, éch. le 31 mai 2039	130 000	144 828
	Plenary Health Hamilton LP		
83 753	5,80 %, éch. le 31 mai 2043	83 753	103 275
74 000	4,82 %, éch. le 30 nov. 2044	74 596	84 232
	Plenary Properties LTAP LP		
418 751	6,29 %, éch. le 31 janv. 2044	484 442	547 997
	Power Corporation du Canada		
25 000	8,57 %, éch. le 22 avr. 2039	24 981	39 707
	Corporation Financière Power		
150 000	6,90 %, éch. le 11 mars 2033	177 642	199 908
	Powerstream Inc.		
105 000	3,96 %, éch. le 30 juill. 2042	105 000	105 993
	Powerstream Inc. (remb. par antic.)		
75 000	3,24 %, éch. le 21 nov. 2024-(21 août 2024)	75 000	77 478
	Province du Nouveau-Brunswick		
32 657	6,47 %, éch. le 30 nov. 2027	41 085	40 986
	PSP Capital Inc.		
184 000	2,26 %, éch. le 16 févr. 2017	183 948	188 317
191 000	3,03 %, éch. le 22 oct. 2020	191 381	205 967
275 000	3,29 %, éch. le 4 avr. 2024	280 711	296 047
	Fiducie de capital RBC (remb. par antic.)		
100 000	6,82 %, éch. le 30 juin 2049-(2018)	100 000	114 566
	Reliance LP		
100 000	4,57 %, éch. le 15 mars 2017	100 000	103 312
30 000	4,08 %, éch. le 2 août 2021	30 000	29 902
	Reliance LP, avec restric.		
128 000	3,81 %, éch. le 15 sept. 2020	128 004	127 391

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)			
	Fonds de placement immobilier RioCan		
25 000	2,87 %, éch. le 5 mars 2018	25 066	25 742
57 000	3,85 %, éch. le 28 juin 2019	57 191	60 876
69 000	3,62 %, éch. le 1er juin 2020	69 135	72 716
117 000	3,72 %, éch. le 13 déc. 2021	117 284	122 970
89 000	3,75 %, éch. le 30 mai 2022	89 310	92 881
110 000	3,73 %, éch. le 18 avr. 2023	110 201	112 894
57 000	3,29 %, éch. le 12 févr. 2024	57 009	56 054
	Rogers Communications Inc.		
249 000	3,00 %, éch. le 6 juin 2017	248 803	256 067
150 000	2,80 %, éch. le 13 mars 2019	149 958	155 544
395 000	4,70 %, éch. le 29 sept. 2020	402 926	440 253
275 000	5,34 %, éch. le 22 mars 2021	287 535	316 010
199 000	4,00 %, éch. le 6 juin 2022	198 204	213 280
155 000	6,68 %, éch. le 4 nov. 2039	161 006	195 339
119 000	6,11 %, éch. le 25 août 2040	119 873	140 628
70 000	6,56 %, éch. le 22 mars 2041	77 605	87 456
	Rogers Communications Inc. (remb. par antic.)		
167 000	4,00 %, éch. le 13 mars 2024-(13 déc. 2023)	166 509	174 887
	Banque Royale du Canada		
670 000	3,03 %, éch. le 26 juill. 2016	677 095	683 525
158 000	2,68 %, éch. le 8 déc. 2016	158 499	161 252
680 000	2,58 %, éch. le 13 avr. 2017	679 905	695 889
615 000	2,36 %, éch. le 21 sept. 2017	615 000	629 318
900 000	2,26 %, éch. le 12 mars 2018	902 931	921 177
380 000	3,77 %, éch. le 30 mars 2018	379 954	407 346
406 000	2,82 %, éch. le 12 juill. 2018	405 907	423 010
665 000	2,77 %, éch. le 11 déc. 2018	664 721	693 682
413 000	2,98 %, éch. le 7 mai 2019	413 000	435 581
	Banque Royale du Canada (remb. par antic.)		
655 000	2,99 %, éch. le 6 déc. 2024-(2019)	654 987	683 387
	Banque Royale du Canada		
347 000	2,35 %, éch. le 9 déc. 2019	346 743	356 849
142 000	1,59 %, éch. le 23 mars 2020	141 980	142 076
495 000	1,97 %, éch. le 2 mars 2022	495 000	484 557
150 000	4,93 %, éch. le 16 juill. 2025	162 873	177 772
	Royal Office Finance LP		
297 158	5,21 %, éch. le 12 nov. 2032	300 796	369 313
	Saputo inc.		
154 000	2,65 %, éch. le 26 nov. 2019	154 000	159 727
	SEC LP and Arci Ltd.		
90 142	5,19 %, éch. le 29 août 2033	103 213	99 732
	Shaw Communications Inc.		
140 000	5,70 %, éch. le 2 mars 2017	154 490	149 457
305 000	5,65 %, éch. le 1er oct. 2019	310 380	349 277
223 000	5,50 %, éch. le 7 déc. 2020	229 763	257 048
324 000	6,75 %, éch. le 9 nov. 2039	322 315	394 029
	Corporation Shoppers Drug Mart		
130 000	2,36 %, éch. le 24 mai 2018	129 951	133 086
	Université Simon Fraser		
50 000	5,61 %, éch. le 10 juin 2043	50 000	66 157
	Groupe SNC-Lavalin inc.		
119 000	6,19 %, éch. le 3 juill. 2019	129 068	137 670
	Sobeys Inc.		
90 000	3,52 %, éch. le 8 août 2018	89 963	94 683
220 000	4,70 %, éch. le 8 août 2023	220 000	240 578
47 000	6,64 %, éch. le 7 juin 2040	46 976	57 751
	Société en Commandite ce Sebastopol (remb. par antic.)		
34 000	4,14 %, éch. le 31 juill. 2047-(30 juin 2047)	34 000	34 770
	South Coast British Columbia Transportation Authority		
37 000	3,05 %, éch. le 4 juin 2025	36 839	38 340
	SSL Finance Inc.		
144 000	4,10 %, éch. le 31 oct. 2045	144 000	145 663
47 000	4,18 %, éch. le 30 avr. 2049	47 000	46 811

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Compagnie Standard Life du Canada (remb. par antic.)		
65 000	3,94 %, éch. le 21 sept. 2022-(2017)	65 000	68 324
	Fiducie de capital Sun Life II		
150 000	5,86 %, éch. le 31 déc. 2019	152 567	175 152
	Financière Sun Life inc.		
209 000	4,38 %, éch. le 2 mars 2017	208 954	218 819
120 000	5,70 %, éch. le 2 juill. 2019	119 918	138 921
100 000	5,59 %, éch. le 30 janv. 2023	108 557	110 032
	Financière Sun Life inc. (remb. par antic.)		
227 000	5,40 %, éch. le 29 mai 2042-(2037)	212 440	262 686
	Suncor Énergie Inc.		
265 000	5,80 %, éch. le 22 mai 2018	293 281	297 599
95 000	5,39 %, éch. le 26 mars 2037	100 320	109 434
	Suncor Énergie Inc. (remb. par antic.)		
168 000	3,10 %, éch. le 26 nov. 2021-(26 oct. 2021)	167 434	175 488
	Fiducie de capital TD (remb. par antic.)		
491 000	6,63 %, éch. le 30 juin 2108-(2021)	540 519	596 906
	Fiducie de capital TD III (remb. par antic.)		
300 000	7,24 %, éch. le 31 déc. 2049-(2018)	300 000	354 080
	Fiducie de capital TD IV (remb. par antic.)		
274 000	9,52 %, éch. le 30 juin 2108-(2019)	349 191	349 152
110 000	10,00 %, éch. le 30 juin 2108-(2039)	140 544	154 986
	Telus Communication Inc.		
32 000	10,65 %, éch. le 19 juin 2021	41 509	46 035
290 000	9,65 %, éch. le 8 avr. 2022	400 406	410 267
	TELUS Corporation		
250 000	4,95 %, éch. le 15 mars 2017	235 000	264 608
29 000	1,50 %, éch. le 27 mars 2018	28 989	28 990
69 000	5,05 %, éch. le 4 déc. 2019	68 599	78 042
175 000	5,05 %, éch. le 23 juill. 2020	190 264	198 501
215 000	3,20 %, éch. le 5 avr. 2021	214 439	223 768
170 000	4,85 %, éch. le 5 avr. 2044	169 786	172 644
45 000	4,75 %, éch. le 17 janv. 2045	44 681	45 103
	TELUS Corporation (remb. par antic.)		
133 000	2,35 %, éch. le 28 mars 2022-(28 févr. 2022)	132 642	129 806
90 000	3,35 %, éch. le15 mars 2023-(15 déc. 2022)	89 895	92 060
115 000	3,35 %, éch. le 1er avr. 2024-(2 janv. 2024)	114 350	115 964
90 000	3,75 %, éch. le 17 janv. 2025-(17 oct. 2024)	89 798	92 656
205 000	4,40 %, éch. le 1er avr. 2043-(1er oct. 2042)	204 524	194 500
91 000	5,15 %, éch. le 26 nov. 2043-(26 mai 2043)	90 545	96 374
19 000	4,40 %, éch. le 29 janv. 2046-(29 juill. 2045)	18 995	17 832
	Teranet Holdings LP		
170 000	4,81 %, éch. le 16 déc. 2020	170 818	189 967
120 000	5,75 %, éch. le 17 déc. 2040	123 553	133 205
90 000	6,10 %, éch. le 17 juin 2041	89 960	102 670
	Terasen Gas Inc.		
75 000	5,90 %, éch. le 26 févr. 2035	86 067	96 383
20 000	5,55 %, éch. le 25 sept. 2036	19 997	25 075
35 000	6,05 %, éch. le 15 févr. 2038	34 976	46 836
75 000	5,80 %, éch. le 13 mai 2038	78 971	97 283
60 000	5,20 %, éch. le 6 déc. 2040	59 828	73 148
	Thomson Reuters Corporation		
247 000	4,35 %, éch. le 30 sept. 2020	253 668	271 482
117 000	3,31 %, éch. le 12 nov. 2021	117 000	121 552
	THP Partnership		
41 000	4,39 %, éch. le 31 oct. 2046	41 000	43 409
	Groupe TMX Inc.		
137 000	3,25 %, éch. le 3 oct. 2018	137 000	144 899
	Groupe TMX Ltée (remb. par antic.)		
143 000	4,46 %, éch. le 3 oct. 2023-(3 août 2023)	143 000	158 641
	Toronto Community Housing Corporation Issuer Trust		
50 000	4,88 %, éch. le 11 mai 2037	50 000	59 404
	Toronto Hospital		
21 569	5,64 %, éch. le 8 déc. 2022	21 095	24 950

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)			
	Toronto Hydro Corporation		
100 000	5,15 %, éch. le 14 nov. 2017	114 432	109 361
100 000	4,49 %, éch. le 12 nov. 2019	110 473	112 461
108 000	3,54 %, éch. le 18 nov. 2021	107 946	117 923
40 000	5,54 %, éch. le 21 mai 2040	45 945	50 693
20 000	3,55 %, éch. le 28 juill. 2045	19 967	18 825
	Toronto Hydro Corporation (remb. par antic.)		
93 000	2,91 %, éch. le 10 avr. 2023-(10 janv. 2023)	92 984	96 134
32 000	3,96 %, éch. le 9 avr. 2063-(9 oct. 2062)	31 965	32 433
	La Banque Toronto-Dominion		
275 000	2,95 %, éch. le 2 août 2016	278 002	280 439
	La Banque Toronto-Dominion (remb. par antic.)		
525 000	4,78 %, éch. le 14 déc. 2105(2016)	556 427	549 029
	La Banque Toronto-Dominion		
110 000	1,82 %, éch. le 3 avr. 2017	110 000	111 260
398 000	2,43 %, éch. le 15 août 2017	398 000	408 131
	La Banque Toronto-Dominion (remb. par antic.)		
447 000	5,76 %, éch. le 18 déc. 2106(2017)	468 598	491 644
	La Banque Toronto-Dominion		
515 000	2,17 %, éch. le 2 avr. 2018	515 000	526 684
666 000	2,45 %, éch. le 2 avr. 2019	666 000	690 104
127 000	1,69 %, éch. le 2 avr. 2020	127 000	126 730
433 000	2,56 %, éch. le 24 juin 2020	434 320	448 116
222 000	2,62 %, éch. le 22 déc. 2021	222 000	228 109
346 000	3,23 %, éch. le 24 juill. 2024	351 952	361 061
50 000	9,15 %, éch. le 26 mai 2025	62 200	76 176
	La Banque Toronto-Dominion (remb. par antic.)		
200 000	5,83 %, éch. le 9 juill. 2023-(2018)	227 800	224 667
	Crédit Toyota Canada Inc.		
222 000	2,45 %, éch. le 27 févr. 2017	221 980	226 486
130 000	2,20 %, éch. le 19 oct. 2017	129 871	132 672
194 000	2,75 %, éch. le 18 juill. 2018	193 973	201 853
40 000	2,48 %, éch. le 19 nov. 2019	39 994	41 399
150 000	1,80 %, éch. le 19 févr. 2020	149 970	150 322
124 000	2,05 %, éch. le 20 mai 2020	123 976	125 354
	TransAlta Corporation		
120 000	6,40 %, éch. le 18 nov. 2019	135 576	133 912
151 000	5,00 %, éch. le 25 nov. 2020	150 269	157 883
105 000	6,90 %, éch. le 15 nov. 2030	108 995	111 724
	TransCanada Corporation		
80 000	3,65 %, éch. le 15 nov. 2021	79 894	86 421
	TransCanada PipeLines Limited		
70 000	4,65 %, éch. le 3 oct. 2016	69 983	72 937
30 000	5,10 %, éch. le 11 janv. 2017	29 955	31 692
110 000	9,45 %, éch. le 20 mars 2018	132 946	132 074
90 000	11,80 %, éch. le 20 nov. 2020	144 104	132 464
75 000	7,90 %, éch. le 15 avr. 2027	102 697	103 311
40 000	6,28 %, éch. le 26 mai 2028	35 490	49 744
65 000	7,34 %, éch. le 18 juill. 2028	67 506	87 294
50 000	6,50 %, éch. le 9 déc. 2030	57 417	63 311
120 000	8,23 %, éch. le 16 janv. 2031	140 932	173 518
50 000	8,05 %, éch. le 17 févr. 2039	68 023	77 251
130 000	4,55 %, éch. le 15 nov. 2041	130 474	139 133
	TransCanada PipeLines Ltd. (remb. par antic.)		
109 000	3,69 %, éch. le 19 juill. 2023-(19 avr. 2023)	108 991	115 854
	Trillium Windpower LP		
59 214	5,80 %, éch. le 15 févr. 2033	59 214	66 130
	Union Gad Ltd. (remb. par antic.)		
96 000	3,79 %, éch. le 10 juill. 2023-(10 avr. 2023)	95 967	103 422
	Union Gas Limited		
55 000	4,64 %, éch. le 30 juin 2016	59 805	56 795
100 000	5,35 %, éch. le 27 avr. 2018	99 870	111 056
90 000	4,85 %, éch. le 25 avr. 2022	101 859	103 904
25 000	8,65 %, éch. le 10 nov. 2025	29 500	36 450
50 000	5,46 %, éch. le 11 sept. 2036	50 000	60 269
95 000	6,05 %, éch. le 2 sept. 2038	113 050	123 897
125 000	5,20 %, éch. le 23 juill. 2040	140 398	147 485
	Union Gas Ltd. (remb. par antic.)		
50 000	4,88 %, éch. le 21 juin 2041-(21 déc. 2040)	49 938	56 758
	Union Gas Ltd. (remb. par antic.)		
70 000	2,76 %, éch. le 2 juin 2021-(2 mai 2021)	69 978	72 634
50 000	4,20 %, éch. le 2 juin 2044-(2 déc. 2043)	49 966	51 473
	Université de la Colombie-Britannique		
20 000	4,82 %, éch. le 26 juill. 2035	20 000	23 731
	Université de Guelph		
20 000	6,24 %, éch. le 10 oct. 2042	19 974	28 239
	Institut universitaire de technologie de l'Ontario		
41 602	6,35 %, éch. le 15 oct. 2034	41 602	51 020
	Université de Toronto		
75 000	4,25 %, éch. le 7 déc. 2051	73 301	83 669
	Université de l'Ontario de l'Ouest		
71 000	4,80 %, éch. le 24 mai 2047	71 955	83 386
	Université de Windsor		
41 000	5,37 %, éch. le 29 juin 2046	42 507	51 771
	Administration de l'aéroport international de Vancouver		
95 000	4,42 %, éch. le 7 déc. 2018	102 931	105 462
	Ventas Canada Finance Ltd. (remb. par antic.)		
173 000	3,00 %, éch. le 1er sept. 2019-(2019)	172 503	179 025
59 000	3,30 %, éch. le 1er févr. 2022-(2 janv. 2022)	58 995	60 491
44 000	4,13 %, éch. le 30 sept. 2024-(30 juin 2024)	43 825	45 796
	Veresen Inc.		
23 000	3,95 %, éch. le 14 mars 2017	22 987	23 768
71 000	4,00 %, éch. le 22 nov. 2018	70 799	75 110
80 000	3,06 %, éch. le 13 juin 2019	79 967	81 301
	Crédit VW Canada Inc.		
52 000	1,60 %, éch. le 4 avr. 2018	51 991	52 257
57 000	2,15 %, éch. le 24 juin 2020	56 898	57 480
	Crédit VW Canada Inc.		
80 000	2,20 %, éch. le 11 oct. 2016	79 918	80 933
35 000	2,90 %, éch. le 1er juin 2017	35 000	36 035
141 000	2,45 %, éch. le 14 nov. 2017	140 749	144 646
108 000	2,80 %, éch. le 20 août 2018	107 905	112 460
149 000	2,50 %, éch. le 1er oct. 2019	148 917	154 121
	Société financière Wells Fargo Canada		
320 000	2,77 %, éch. le 9 févr. 2017	320 218	327 697
405 000	2,94 %, éch. le 25 juill. 2019	405 000	425 817
300 000	3,04 %, éch. le 29 janv. 2021	315 921	315 104
248 000	3,46 %, éch. le 24 janv. 2023	248 000	262 821
	West Edmonton Mall Property Inc.		
262 343	4,06 %, éch. le 13 févr. 2024	262 343	276 737
172 000	4,31 %, éch. le 13 févr. 2024	172 000	185 229
	Westcoast Energy Inc.		
81 000	4,57 %, éch. le 2 juill. 2020	86 749	89 858
81 000	3,43 %, éch. le 12 sept. 2024	80 966	82 230
50 000	7,15 %, éch. le 20 mars 2031	50 325	66 190
50 000	4,79 %, éch. le 28 oct. 2041	55 109	53 668
	WestJet Airlines Ltd.		
43 000	3,29 %, éch. le 23 juill. 2019	43 000	44 393
	Université Wilfrid Laurier		
20 000	5,43 %, éch. le 1er févr. 2045	20 000	25 937
	Windsor Canada Utilities Ltd.		
50 000	4,13 %, éch. le 6 nov. 2042	50 000	50 651
	Winnipeg Airports Authority Inc.		
200 000	4,57 %, éch. le 20 nov. 2019	222 180	224 906
18 456	5,21 %, éch. le 28 sept. 2040	18 456	20 911
	York Region District School Board		
44 531	6,45 %, éch. le 4 juin 2024	54 999	53 939
	Université York		

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)			
100 000	6,48 %, éch. le 7 mars 2042 Université York (remb. par antic.)	99 972	145 629
30 000	4,46 %, éch. le 26 févr. 2054-(26 août 2053)	30 000	34 460
		101 029 333	107 244 645
Titres adossés à des créances hypothécaires – 0,2 %			
	Caisse centrale Desjardins		
359 000	1,75 %, éch. le 2 mars 2020 Canadian Credit Card Trust II	359 000	357 708
98 000	1,83 %, éch. le 24 mars 2020 Fiducie hypothécaire CHIP	98 000	98 313
45 000	2,33 %, éch. le 29 avr. 2020	45 000	45 220
		502 000	501 241
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	307 975 016	324 058 313
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,6 %		2 052 682
	ACTIF NET – 100,0 %		326 110 995

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir un haut niveau de revenus d'intérêts réguliers et de légers gains en capital en répliquant le rendement d'un indice généralement reconnu d'obligations canadiennes, actuellement l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada. Il investit principalement dans des obligations et des bons du Trésor émis par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux et les administrations municipales du Canada, et par des sociétés canadiennes, et dans des instruments du marché monétaire émis par des sociétés canadiennes, soit des billets de trésorerie et des acceptations bancaires.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt en fonction du terme à courir jusqu'à l'échéance (la date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première occurrence) du portefeuille du Fonds, compte non tenu de la trésorerie, des instruments du marché monétaire, des fonds sous-jacents, des actions privilégiées et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	30 juin 2015 ($)	31 décembre 2014 ($)
Moins de 1 an	843 502	2 952 542
De 1 à 3 ans	73 235 033	75 906 820
De 3 à 5 ans	64 295 809	64 042 062
De 5 à 10 ans	83 451 633	87 297 324
Plus de 10 ans	102 232 336	106 088 549
	324 058 313	336 287 297

Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 6 083 280 $, ou environ 1,9 % (6 247 064 $ ou environ 1,8 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

iii) Risque de prix

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

iv) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des obligations et des débentures détenues par le Fonds, trésorerie et titres du marché monétaire exclus, mais actions privilégiées et instruments dérivés inclus, le cas échéant.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation				
AAA	39,1	38,8	39,9	39,6
AA	27,2	27,0	26,5	26,3
A	26,4	26,2	27,1	26,9
BBB	7,3	7,3	6,4	6,4
B	–	–	0,1	0,1
	100,0	99,4	100,0	99,3

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	788 836	–	342 781
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	326 110 995	–	338 497 621	–
	326 110 995	788 836	338 497 621	342 781

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Obligations de société	32,9	31,2
Obligations du gouvernement fédéral	33,8	34,8
Instruments du marché monétaire	–	0,1
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,2	–
Obligations municipales	1,9	2,4
Obligations provinciales	30,6	30,8

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	324 058 313	–	324 058 313
	–	324 058 313	–	324 058 313

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	336 287 297	–	336 287 297
	–	336 287 297	–	336 287 297

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	11,74	11,74	11,67	11,67
Série D	9,72	9,72	–	–
Série F	11,78	11,78	11,72	11,72

Fonds Scotia indiciel canadien (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	248 753 249 $	257 879 732 $
Trésorerie	291 960	269 764
Souscriptions à recevoir	92 607	442 548
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	556 381	592 459
	249 694 197	259 184 503
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	198 518	–
Rachats à payer	131 446	107 856
Charges à payer	24 892	–
Distributions à verser	–	1 402
	354 856	109 258
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	249 339 341 $	259 075 245 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	249 041 114 $	258 832 417 $
Série D	65 203 $	1 218 $
Série F	233 024 $	241 610 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	25,55 $	25,44 $
Série D	10,21 $	10,15 $
Série F	25,46 $	25,31 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	3 543 314 $	3 689 138 $
Revenus d'intérêts à distribuer	90 526	98 250
Distributions sur gains en capital reçues	22 131	29 041
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 926 328	5 857 739
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(3 959 248)	21 949 319
Gain (perte) net sur les placements	2 623 051	31 623 487
Prêts de titres	16 241	19 607
Autres revenus	3 663	2 421
Total des revenus (pertes)	2 642 955	31 645 515
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 032 670	1 034 214
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	129 271	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	191	385
Charges d'intérêts et découverts bancaires	531	1 344
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	256	179
Honoraires d'audit	–	2 905
Droits de garde	–	3 387
Droits de dépôt	–	6 188
Frais juridiques	–	822
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	79 252
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	13 010
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	128 722	124 936
Coûts de transactions	10 658	5 704
Total des charges	1 302 299	1 272 326
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(1 117)
Charges, montant net	1 302 299	1 271 209
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 340 656 $	30 374 306 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 341 073 $	30 337 146 $
Série D	(2 195)$	– $
Série F	1 778 $	37 160 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,13 $	2,90 $
Série D	(1,26)$	– $
Série F	0,19 $	2,88 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	9 952 635	10 452 240
Série D	1 744	–
Série F	9 438	12 895

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia indiciel canadien (non audité – suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	258 832 417 $	253 295 698 $
Série D	1 218	–
Série F	241 610	209 194
	259 075 245	253 504 892
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 341 073	30 337 146
Série D	(2 195)	–
Série F	1 778	37 160
	1 340 656	30 374 306
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(455)	–
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	12 388 460	13 424 626
Série D	66 180	–
Série F	750	160 000
Distributions réinvesties		
Série A	455	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(23 520 836)	(26 443 473)
Série F	(11 114)	(108 832)
	(11 076 105)	(12 967 679)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(9 791 303)	17 318 299
Série D	63 985	–
Série F	(8 586)	88 328
	(9 735 904)	17 406 627
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	249 041 114	270 613 997
Série D	65 203	–
Série F	233 024	297 522
	249 339 341 $	270 911 519 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 340 656 $	30 374 306 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 926 328)	(5 857 739)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	3 959 248	(21 949 319)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(5 873 831)	(7 526 034)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	13 956 736	17 939 774
Coûts de transactions	10 658	5 704
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	36 078	(108 933)
Charges à payer	223 410	222 338
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	10 726 627	13 100 097
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	12 805 331	13 611 402
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(23 508 360)	(26 588 232)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 402)	(1 416)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(10 704 431)	(12 978 246)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	22 196	121 851
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	269 764	408 928
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	291 960 $	530 779 $
Intérêts versés [1]	531	–
Intérêts reçus [1]	90 676	98 202
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	3 578 986	3 580 075

[1] *Classés comme éléments d'exploitation.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia indiciel canadien (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 99,8 %			
Énergie – 20,3 %			
22 743	Advantage Oil & Gas Ltd.	312 332	179 670
18 300	AltaGas Ltd.	532 390	696 132
46 515	ARC Resources Ltd.	1 104 185	995 421
48 559	Athabasca Oil Sands Corporation	680 100	99 060
37 300	Bankers Petroleum Ltd.	319 326	115 630
27 322	Baytex Energy Corporation	779 086	530 866
26 300	Bellatrix Exploration Ltd.	202 431	76 533
13 500	Birchcliff Energy Ltd.	154 397	94 095
26 400	Bonavista Energy Corporation	718 220	179 256
3 600	Bonterra Energy Corp.	207 405	113 364
9 860	Calfrac Well Services Ltd.	112 313	76 021
54 104	Corporation Cameco	805 922	966 838
23 500	Canadian Energy Services & Technology Corporation	145 154	169 200
148 325	Canadian Natural Resources Ltd.	2 594 943	5 028 218
65 919	Canadian Oil Sands Ltd.	1 871 082	665 782
112 081	Cenovus Energy Inc.	1 981 610	2 238 258
60 985	Crescent Point Energy Corp.	2 134 554	1 563 046
17 400	Crew Energy Inc.	228 842	99 354
116 384	Enbridge Inc.	1 918 672	6 797 989
7 604	Enbridge Income Fund Holdings Inc.	194 173	262 566
113 088	EnCana Corporation	2 006 883	1 557 222
10 965	Enerflex Ltd.	72 745	148 028
28 130	Enerplus Corp.	1 277 289	308 305
17 700	Ensign Resource Services Inc.	121 131	216 648
9 300	Freehold Royalties Ltd.	182 480	150 102
16 900	Gibson Energy Inc.	366 750	381 095
38 900	Gran Tierra Energy, Inc.	274 362	145 486
40 365	Husky Energy Inc.	710 038	964 320
34 701	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	914 179	1 674 323
45 500	Inter Pipeline Ltd.	487 726	1 305 850
13 800	Kelt Exploration Ltd.	168 585	116 472
23 040	Keyera Corp.	315 428	960 768
21 400	MEG Energy Corporation	992 064	436 560
12 700	Mullen Group Limited	282 416	259 207
18 500	NuVista Energy Ltd.	129 556	123 765
33 440	Pacific Rubiales Energy Corporation	464 486	157 502
12 900	Painted Pony Petroleum Ltd	167 915	102 684
7 800	Paramount Resources Ltd.	273 747	223 860
15 900	Parex Resources Inc.	202 081	166 473
11 500	Les Pétroles Parkland	156 794	286 120
9 400	Pason Systems Inc.	107 051	210 090
45 937	Pembina Pipeline Corporation	945 530	1 854 477
75 012	Pengrowth Energy Corp.	1 109 971	234 037
69 643	Penn West Petroleum Ltd.	2 225 028	149 732
20 900	Peyto Exploration & Development Corporation	441 506	638 077
20 500	PrairieSky Royalty Ltd.	657 007	645 955
40 300	Precision Drilling Corporation	582 365	338 520
23 600	Raging River Exploration Inc.	158 121	206 028
14 100	Secure Energy Services Inc.	161 709	180 198
20 200	Seven Generations Energy Ltd.	331 510	329 664
8 800	ShawCor Ltée	162 688	321 992
196 096	Suncor Énergie Inc.	3 992 376	6 745 702
31 500	Surge Energy, Inc.	221 240	111 510
11 200	Total des sociétés pétrolières et gazières du Canada	159 573	97 440
23 000	Tourmaline Oil Corp.	738 567	862 960
96 132	TransCanada Corporation	2 815 305	4 879 660
21 700	Trican Well Service Ltd.	162 527	90 055
9 722	Trilogy Energy Corporation	220 981	54 929
17 200	Trinidad Drilling Ltd.	208 066	69 488
39 500	Veresen Inc.	532 379	667 155
14 700	Vermilion Energy, Inc.	544 251	793 065
39 532	Whitecap Resources, Inc.	451 670	521 032
		43 493 213	50 633 855

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Matières premières – 10,7 %			
29 528	Mines Agnico-Eagle Limitée	1 037 988	1 047 063
19 363	Agrium Inc.	756 785	2 563 080
31 282	Alacer Gold Corporation	264 846	91 656
17 100	Alamos Gold Inc.	166 011	120 897
33 029	AuRico Gold Inc.	302 358	117 914
123 700	B2Gold Corporation	390 584	236 267
157 405	Société aurifère Barrick	5 037 919	2 101 357
10 783	Canfor Corporation	105 705	293 298
3 600	CCL Industries Inc., cat. B	57 411	551 520
22 313	Centerra Gold Inc.	237 459	158 422
9 300	Fonds de revenu Chemtrade Logistics	199 333	188 790
22 439	Detour Gold Corporation	390 535	322 448
11 880	Dominion Diamond Corporation	159 853	207 900
98 928	Eldorado Gold Corporation	898 777	512 447
15 300	First Majestic Silver Corp.	234 086	92 565
94 049	First Quantum Minerals Ltd.	1 236 512	1 535 820
17 300	Fortuna Silver Mines Inc.	102 010	78 715
21 119	Franco-Nevada Corporation	718 255	1 258 059
111 344	Goldcorp, Inc.	2 677 567	2 256 943
32 200	HudBay Minerals Inc.	372 865	334 880
51 532	IAMGOLD Corporation	445 351	128 830
8 500	Interfor Corporation	137 658	174 165
7 500	Le Groupe Intertape Polymer Inc.	111 323	140 400
157 906	Kinross Gold Corporation	1 677 877	459 506
8 500	Labrador Iron Ore Royalty Corp.	111 057	121 210
85 006	Lundin Mining Corporation	581 827	436 081
11 300	Major Drilling Group International Inc.	147 667	70 625
12 300	Methanex Corporation	175 403	857 556
27 922	Nevsun Resources Ltd.	141 051	131 233
70 098	New Gold Inc.	408 613	234 828
5 100	Norbord inc.	162 538	133 671
31 200	NovaGold Resources Inc.	231 899	133 848
43 035	OceanGold Corporation	154 558	132 978
11 114	Redevances aurifères Osisko Ltée	182 601	174 712
20 657	Pan American Silver Corporation	347 700	221 856
112 922	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	2 215 311	4 367 823
14 200	Pretium Resources Inc.	175 401	95 992
23 100	Primero Mining Corp.	191 912	112 497
36 661	SEMAFO Inc.	175 064	123 181
38 059	Sherritt International Corporation	347 736	79 543
11 700	Silver Standard Resources Inc.	267 246	91 845
55 037	Silver Wheaton Corporation	830 788	1 191 551
21 800	Tahoe Resources Inc.	365 744	330 052
63 687	Ressources Teck Ltée, cat. B	1 219 647	788 445
102 900	Torex Gold Resources Inc.	202 565	116 277
134 574	Turquoise Hill Resources Ltd.	667 657	639 227
9 226	West Fraser Timber Co., Ltd.	208 409	633 180
55 300	Western Forest Products Inc.	133 234	123 319
128 622	Yamana Gold Inc.	1 263 989	483 619
		28 628 685	26 798 091
Industries – 7,8 %			
8 100	Aecon Group Inc.	154 603	103 275
38 800	Air Canada	127 768	512 548
10 100	ATS Automation Tooling Systems Inc.	138 501	154 429
4 900	Badger Daylighting Ltd.	140 397	128 331
5 222	Black Diamond Group Ltd.	116 356	91 437
257 654	Bombardier Inc., cat. B	2 128 136	579 722
36 800	CAE Inc.	253 758	547 216
108 648	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1 997 472	7 829 175
20 464	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	841 000	4 093 209
23 800	Finning International Inc.	290 217	559 062
4 873	MacDonald, Dettwiler and Associates Ltd.	169 608	444 759

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)			
Industries (suite)			
6 400	Newalta Corp.	123 930	91 008
15 357	Progressive Waste Solutions Ltd.	331 210	514 460
14 600	Ritchie Bros. Auctioneers Incorporated	309 270	508 810
8 300	Métaux Russel Inc.	109 138	188 659
20 845	Groupe SNC-Lavalin inc.	391 853	874 656
12 700	Stantec Inc.	165 574	463 550
10 565	Industries Toromont Limitée	111 946	330 051
8 900	Transcontinental inc., cat. A	92 191	136 971
12 383	TransForce, Inc.	208 189	313 661
17 500	WestJet Airlines Ltd.	229 111	461 300
8 504	Westshore Terminals Investment Corp.	114 145	258 607
7 700	Groupe WSP Global Inc.	210 368	302 687
		8 754 741	19 487 583
Biens de consommation discrétionnaire – 6,8 %			
23 237	Aimia Inc.	381 075	316 023
14 400	Amaya Gaming Group, Inc.	476 767	492 768
2 800	AutoCanada Inc.	228 945	115 640
5 700	Bauer Performance Sports Ltd.	141 168	128 136
4 700	BRP Inc.	140 300	137 193
9 860	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	360 384	1 317 099
8 700	Cineplex, Inc.	141 918	409 074
3 090	Cogeco Câble Inc.	107 842	223 222
10 700	Corus Entertainment Inc., cat. B	213 959	178 369
15 800	DHX Media Limited, actions ordinaires avec droit de vote	154 794	147 572
16 300	Dollarama inc.	268 092	1 233 910
3 800	Les Industries Dorel Inc., cat. B	100 997	126 958
11 900	EnerCare Inc.	170 238	158 270
30 996	Les Vêtements de Sport Gildan inc.	301 096	1 286 024
6 300	Great Canadian Gaming Corporation	127 915	151 263
15 800	Compagnie de la Baie d'Hudson	290 292	438 450
6 100	Linamar Corporation	112 369	494 832
52 832	Magna International Inc.	985 133	3 703 523
11 373	Martinrea International Inc.	102 837	151 830
11 800	Québecor inc., cat. B	189 147	368 396
27 534	Restaurant Brands International Inc.	1 138 056	1 318 053
13 090	RONA inc.	182 657	198 706
53 626	Shaw Communications Inc., cat. B	908 032	1 458 627
8 600	The Intertain Group Limited	159 580	148 178
45 580	Thomson Reuters Corporation	1 764 735	2 167 785
		9 148 328	16 869 901
Biens de consommation de base – 3,8 %			
57 600	Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	249 037	3 077 568
12 538	Corporation Cott	112 122	153 089
7 500	Empire Company Limited, cat. A	411 740	659 775
6 400	George Weston limitée	409 407	627 904
11 105	Le Groupe Jean Coutu (PJC) Inc., cat. A	138 775	257 636
30 672	Les Compagnies Loblaw limitée	1 367 490	1 934 790
12 700	Les Aliments Maple Leaf Inc.	167 063	300 863
33 474	Metro Inc., cat. A	240 747	1 122 048
6 600	North West Company, Inc.	114 506	163 416
35 392	Saputo inc.	366 263	1 069 192
		3 577 150	9 366 281
Soins de santé – 5,9 %			
28 336	Catamaron Corporation	750 941	2 162 887
2 500	Concordia Healthcare Corporation	213 195	225 625
12 300	Extendicare Inc Cda Com	125 425	93 111
60 200	ProMetic Life Sciences Inc.	159 079	141 470
43 485	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	2 366 199	12 048 389
		3 614 839	14 671 482

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Services financiers – 34,3 %			
4 300	Alaris Royalty Corp.	147 800	131 107
10 499	Allied Properties Real Estate Investment Trust	244 608	372 085
18 906	Artis Real Estate Investment Trust	204 493	259 201
87 367	Banque de Montréal	3 818 801	6 466 032
164 209	La Banque de Nouvelle-Écosse	6 125 287	10 586 554
5 300	Boardwalk Real Estate Investment Trust	80 768	300 139
120 919	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	1 487 868	5 276 905
27 800	Brookfield Property Partners LP	568 972	767 836
14 249	Calloway Real Estate Investment Trust	257 745	412 081
13 200	Financière Canaccord Inc.	161 659	102 696
15 600	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	206 906	430 560
53 848	Banque Canadienne Impériale de Commerce	2 885 966	4 957 785
9 800	Fonds de placement immobilier canadien	223 359	416 010
11 100	Banque Canadienne de l'Ouest	156 778	319 347
23 500	Fonds de placement immobilier Chartwell Seniors Housing	188 755	269 780
31 500	CI Financial Corporation	704 340	1 058 400
3 963	Colliers International Group Inc.	68 278	189 431
21 000	Fonds de placement immobilier Cominar	372 666	372 330
10 600	Fonds de placement immobilier Crombie	135 350	132 182
14 200	Fiducie de placement immobilier mondiale Dream	137 945	141 006
7 062	Dream Unlimited Corp.	52 875	68 431
15 000	Fiducie de placement immobilier Dundee	394 293	368 100
36 200	Services financiers Élément	420 527	714 950
13 700	First Capital Realty, Inc.	214 085	244 956
3 963	FirstService Corporation	35 875	137 595
5 597	Genworth MI Canada Inc.	147 716	183 582
6 300	Granite Real Estate Investment Trust	219 407	270 648
39 472	Great-West Lifeco Inc.	772 091	1 435 202
37 899	Fonds de placement immobilier H&R	691 388	850 454
9 000	Home Capital Group Inc.	153 159	389 520
12 936	Société financière IGM, Inc.	338 916	514 594
13 900	L'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	332 537	583 939
17 792	Intact Corporation financière	698 488	1 544 168
3 900	Banque Laurentienne du Canada	102 697	187 746
267 238	Société Financière Manuvie	5 628 470	6 202 594
44 534	Banque Nationale du Canada	798 008	2 089 535
4 580	Northern Property Real Estate Investment Trust	145 277	102 500
11 700	Onex Corporation	216 219	808 587
49 753	Power Corporation du Canada	966 493	1 589 111
33 016	Corporation Financière Power	608 311	1 184 284
25 100	Pure Industrial Real EstateTrust	125 016	118 221
43 436	Fonds de placement immobilier RioCan	800 921	1 162 782
195 629	Banque Royale du Canada	6 891 164	14 942 143
82 881	Financière Sun Life inc.	2 481 427	3 456 138
3 200	Groupe TMX Inc.	116 818	170 080
251 014	La Banque Toronto-Dominion	4 178 761	13 313 783
		45 709 283	85 595 110
Technologies de l'information – 2,5 %			
5 200	Avigilon Corporation	164 628	87 568
17 099	Celestica Inc.	296 723	248 619
37 893	Groupe CGI Inc., cat. A	578 314	1 851 073
9 100	Computer Modelling Group Ltd.	114 655	115 206
2 550	Constellation Software Inc.	398 181	1 264 443
2 500	Constellation Software, droits, 15 sept. 2015	1 425	594
14 000	Davis + Henderson Income Corporation	343 695	558 880
10 300	The Descartes Systems Group Inc.	146 267	206 515
2 300	Enghouse Systems Limited	119 305	111 987
11 400	Mitel Networks Corp.	128 385	126 312
16 700	Open Text Corporation	239 752	847 191
65 568	Research In Motion Limited	2 315 413	669 449
4 500	Sierra Wireless Inc.	221 513	139 635
		5 068 256	6 227 472

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia indiciel canadien (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Services de télécommunications – 4,9 %			
114 758	BCE Inc.	3 948 698	6 089 059
10 700	Manitoba Telecom Services Inc.	327 689	298 637
49 413	Rogers Communications Inc., cat. B	1 162 486	2 188 996
81 922	TELUS Corporation	1 474 865	3 525 104
		6 913 738	12 101 796
Services publics – 2,8 %			
24 376	Algonquin Power & Utilities Corp.	168 077	228 159
10 700	ATCO Ltd., cat. I	141 409	422 543
14 300	Brookfield Renew Energy Partners LP	456 201	531 102
16 600	Canadian Utilities Limited, cat. A	256 569	597 102
11 500	Capital Power Corporation	287 936	247 710
19 600	Emera Inc.	399 380	771 064
2 992	Fairfax Financial Holdings Limited	936 339	1 842 713
37 700	Fortis, Inc.	940 145	1 322 516
12 100	Innergex énergie renouvelable inc.	126 205	128 502
14 095	Just Energy Group, Inc.	234 854	91 758
14 500	Northland Power Inc.	210 391	229 390
17 600	Superior Plus Corporation	311 306	221 056
38 023	TransAlta Corporation	776 400	368 063
		5 245 212	7 001 678
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	160 153 445	248 753 249
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,2 %		586 092
	ACTIF NET – 100,0 %		249 339 341

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)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme en répliquant le rendement d'un indice généralement reconnu d'actions canadiennes, actuellement l'indice composé S&P/TSX. Il investit principalement dans des actions comprises dans l'indice.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 99,8 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,5 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 24 875 325 $ (25 787 973 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	354 856	–	109 258
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	249 339 341	–	259 075 245	–
	249 339 341	354 856	259 075 245	109 258

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Biens de consommation discrétionnaire	6,8	6,3
Biens de consommation de base	3,8	3,7
Énergie	20,3	21,8
Services financiers	34,3	35,8
Soins de santé	5,9	3,5
Industries	7,8	8,7
Technologies de l'information	2,5	2,3
Matières premières	10,7	10,5
Services de télécommunications	4,9	4,8
Services publics	2,8	2,1

Fonds Scotia indiciel canadien (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	248 752 655	–	–	248 752 655
Bons de souscription, droits de souscription et options	594	–	–	594
	248 753 249	–	–	248 753 249

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	257 879 732	–	–	257 879 732
	257 879 732	–	–	257 879 732

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	25,55	25,55	25,44	25,44
Série D	10,21	10,21	10,15	10,15
Série F	25,46	25,46	25,31	25,31

Fonds Scotia indiciel américain (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	130 734 571 $	108 341 938 $
Trésorerie	346 647	210 555
Montant à recevoir pour la vente de titres	19 647	29 303
Souscriptions à recevoir	142 530	318 640
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	129 683	123 602
	131 373 078	109 024 038
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	102 633	–
Achats de placements à payer	83 801	–
Rachats à payer	90 152	72 578
Charges à payer	21 836	–
Distributions à verser	–	297
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	123
	298 422	72 998
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	131 074 656 $	108 951 040 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	131 045 323 $	108 929 809 $
Série D	3 491 $	– $
Série F	25 842 $	21 231 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	23,36 $	21,59 $
Série D	9,94 $	– $
Série F	23,29 $	21,50 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	1 349 191 $	1 006 276 $
Revenus d'intérêts à distribuer	1 622	1 144
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	986 333	438 948
Gain (perte) net de change réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change latent	(65 235)	5 838
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	7 467 816	4 859 510
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change au comptant	123	5
Gain (perte) net sur les placements	9 739 850	6 311 721
Prêts de titres	127	226
Gain (perte) net de change sur la trésorerie réalisé et variation nette (du gain) de la perte de change sur la trésorerie latent	57 028	–
Autres revenus	2 734	2 998
Total des revenus (pertes)	9 799 739	6 314 945
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	500 057	351 181
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	106 284	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	91	131
Charges d'intérêts et découverts bancaires	97	146
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	189 209	129 032
Honoraires d'audit	–	1 023
Droits de garde	–	3 291
Droits de dépôt	–	5 118
Frais juridiques	–	279
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	37 014
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	7 630
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	67 801	44 128
Coûts de transactions	2 487	1 470
Total des charges	866 026	580 443
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(1 489)
Charges, montant net	866 026	578 954
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	8 933 713 $	5 735 991 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	8 932 118 $	5 733 722 $
Série D	(9)$	– $
Série F	1 604 $	2 269 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,65 $	1,20 $
Série D	(0,04)$	– $
Série F	1,48 $	1,91 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	5 417 372	4 773 891
Série D	254	–
Série F	1 084	1 190

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia indiciel américain (non audité – suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	108 929 809 $	81 370 376 $
Série F	21 231	20 680
	108 951 040	81 391 056
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	8 932 118	5 733 722
Série D	(9)	–
Série F	1 604	2 269
	8 933 713	5 735 991
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	24 734 823	12 946 770
Série D	3 500	–
Série F	3 391	17 108
Montants versés pour le rachat		
Série A	(11 551 427)	(8 718 193)
Série F	(384)	(21 568)
	13 189 903	4 224 117
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	22 115 514	9 962 299
Série D	3 491	–
Série F	4 611	(2 191)
	22 123 616	9 960 108
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	131 045 323	91 332 675
Série D	3 491	–
Série F	25 842	18 489
	131 074 656 $	91 351 164 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 933 713 $	5 735 991 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(986 333)	(438 948)
(Gain) perte de change sur la trésorerie latent	(52 546)	(5 838)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(7 467 816)	(4 859 510)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	(123)	(5)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(16 255 470)	(6 817 044)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	2 407 957	2 027 143
Coûts de transactions	2 487	1 470
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(6 081)	10 768
Charges à payer	124 469	80 702
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(13 299 743)	(4 265 271)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	24 917 823	13 103 689
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(11 534 237)	(8 738 691)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(297)	(148)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	13 383 289	4 364 850
Variation du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	52 546	5 838
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	83 546	99 579
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	210 555	236 878
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	346 647 $	342 295 $
Intérêts versés [1]	97	–
Intérêts reçus [1]	1 693	1 175
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	1 153 832	887 983

[1] Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 99,8 %			
Énergie – 7,8 %			
2 911	Anadarko Petroleum Corporation	183 299	283 803
2 142	Apache Corporation	143 280	154 175
2 468	Baker Hughes Incorporated	128 982	190 124
2 334	Cabot Oil & Gas Corporation	52 517	91 941
1 087	Cameron International Corporation	54 483	71 119
2 987	Chesapeake Energy Corporation	88 616	41 615
10 822	Chevron Corporation	977 407	1 303 568
540	Cimarex Energy Co.	81 277	74 397
7 061	ConocoPhillips	359 822	541 566
1 272	CONSOL Energy Inc.	62 351	34 538
2 196	Devon Energy Corporation	134 725	163 163
382	Diamond Offshore Drilling, Inc.	29 856	12 314
1 262	Ensco PLC	67 948	35 102
3 149	EOG Resources, Inc.	164 287	344 232
869	EQT Corporation	52 421	88 309
24 006	Exxon Mobil Corporation	1 875 005	2 493 635
1 329	FMC Technologies, Inc.	46 022	68 868
4 870	Halliburton Company	174 548	261 969
588	Helemerich & Payne, Inc.	32 410	51 715
1 405	Hess Corporation	87 043	117 386
10 008	Kinder Morgan, Inc./Delaware	432 422	479 857
3 821	Marathon Oil Corporation	84 843	126 656
3 120	Marathon Petroleum Corporation	66 845	203 838
917	Murphy Oil Corporation	52 268	47 593
2 292	National-Oilwell Varco Inc.	131 179	138 206
893	Newfield Exploration Company	48 827	40 268
1 405	Noble Corporation	49 601	27 006
2 219	Noble Energy, Inc.	105 188	118 285
4 421	Occidental Petroleum Corporation	281 452	429 334
1 151	ONEOK, Inc.	36 658	56 754
3 122	Phillips 66 Company	118 174	314 064
859	Pioneer Natural Resources Company	92 014	148 794
914	Range Resources Corporation	54 823	56 369
7 286	Schlumberger Limited	505 270	784 137
2 174	Southwestern Energy Company	89 584	61 717
3 838	Spectra Energy Corporation	124 752	156 268
721	Tesoro Corporation	42 252	76 011
1 879	Transocean Ltd.	90 014	37 865
2 916	Valero Energy Corporation	105 206	227 986
3 825	The Williams Companies Inc.	145 354	274 166
		7 453 025	10 228 713
Matières premières – 3,1 %			
1 094	Air Products and Chemicals, Inc.	99 393	186 938
385	Airgas, Inc.	27 574	50 854
6 934	Alcoa Inc.	149 799	96 562
583	Allegheny Technologies, Inc.	42 336	21 990
505	Avery Dennison Corporation	32 632	38 436
794	Ball Corporation	33 226	69 595
1 385	CF Industries Holdings, Inc.	54 331	111 192
6 228	The Dow Chemical Company	252 067	397 908
5 194	E.I. du Pont de Nemours and Company	323 686	414 686
853	Eastman Chemical Company	43 583	87 168
1 530	Ecolab Inc.	106 984	216 104
770	FMC Corporation	32 739	50 523
5 921	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc.	175 097	137 696
465	International Flavors & Fragrances Inc.	32 073	63 460
2 439	International Paper Company	120 279	144 969
2 250	LyondellBasell Industries NV, cat. A	141 042	290 780
356	Martin Marietta Materials Inc.	50 523	62 913
967	MeadWestvaco Corporation	34 686	56 993
2 766	Monsanto Company	205 050	368 227
1 780	The Mosaic Company	100 887	104 154
3 064	Newmont Mining Corporation	113 216	89 337
1 823	Nucor Corporation	91 111	100 306

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)			
925	Owens-Illinois, Inc.	30 015	26 485
1 562	PPG Industries, Inc.	85 835	223 803
1 648	Praxair, Inc.	125 005	246 067
1 214	Sealed Air Corporation	47 003	77 927
454	The Sherwin-Williams Company	47 446	155 974
670	Sigma-Aldrich Corporation	45 925	116 608
758	Vulcan Materials Company	49 911	79 457
		2 693 454	4 087 112
Industries – 10,2 %			
3 637	3M Co.	366 456	700 650
559	Allegion Public Limited Company	28 249	41 970
4 071	American Airlines Group Inc.	284 018	203 049
1 398	Ametek Inc.	71 038	95 648
3 707	The Boeing Company	332 817	642 117
847	C.H. Robinson Worldwide, Inc.	54 252	66 000
3 479	Caterpillar Inc.	219 887	368 487
552	Cintas Corporation	27 498	58 318
5 629	CSX Corporation	101 471	229 928
971	Cummins Inc.	84 452	159 074
3 557	Danaher Corporation	183 337	380 058
1 929	Deere & Company	103 923	233 816
4 677	Delta Air Lines, Inc.	130 462	239 963
935	Dover Corporation	49 868	81 937
212	The Dun & Bradstreet Corporation	22 058	32 307
2 697	Eaton Corporation	137 793	227 285
3 937	Emerson Electric Co.	194 442	272 557
686	Equifax Inc.	35 241	83 155
1 059	Expeditors International of Washington, Inc.	48 950	60 980
1 555	Fastenal Company	51 243	81 919
1 513	FedEx Corp.	149 597	321 952
748	Flowserve Corporation	30 225	49 196
835	Fluor Corporation	37 616	55 267
1 791	General Dynamics Corporation	135 699	316 887
57 959	General Electric Company	2 001 221	1 923 352
4 487	Honeywell International Inc.	338 036	571 362
1 984	Illinois Tool Works Inc.	123 286	227 449
1 492	Ingersoll-Rand PLC	72 958	125 633
1 084	Iron Mountain Incorporated	33 820	41 970
709	Jacobs Engineering Group, Inc.	46 238	35 969
528	JB Hunt Transport Services Inc.	54 134	54 134
578	Joy Global Inc.	44 292	26 133
638	Kansas City Southern	74 376	72 532
465	L-3 Communications Holdings, Inc.	46 586	65 847
1 528	Lockheed Martin Corporation	158 547	354 696
1 952	Masco Corporation	59 776	65 020
2 110	Nielsen Holdings N.V.	95 066	117 943
1 770	Norfolk Southern Corporation	105 175	193 122
1 126	Northrop Grumman Corporation	79 172	223 085
2 044	PACCAR Inc.	77 701	162 898
606	Pall Corporation	29 482	94 192
824	Parker-Hannifin Corporation	58 907	119 720
1 027	Pentair Ltd.	51 059	88 165
1 128	Pitney Bowes Inc.	51 340	29 318
816	Precision Castparts Corp.	130 755	203 773
1 214	Quanta Services, Inc.	34 513	43 698
1 763	Raytheon Company	119 760	210 645
1 433	Republic Services, Inc.	50 056	70 105
737	Robert Half International, Inc.	31 731	51 087
774	Rockwell Automation, Inc.	65 234	120 488
761	Rockwell Collins, Inc.	38 448	87 774
563	Roper Industries, Inc.	51 569	121 250
298	Ryder System, Inc.	20 171	32 518
335	Snap-on Incorporated	23 038	66 630
3 897	Southwest Airlines Co.	80 785	161 055
885	Stanley Black & Decker Inc.	62 262	116 297
483	Stericycle, Inc.	43 936	80 781
1 559	Textron Inc.	56 942	86 900
933	The ADT Corporation	34 612	39 136
2 380	Tyco International Ltd.	96 816	114 382
5 037	Union Pacific Corporation	249 573	599 877
3 986	United Parcel Service Inc., cat. B	368 239	482 326
551	United Rentals, Inc.	69 784	60 298
4 736	United Technologies Corporation	368 323	655 979
342	W.W. Grainger Inc.	54 829	101 100
2 430	Waste Management, Inc.	111 344	140 625
390	WestRock Company	29 664	29 484
992	Xylem, Inc.	29 534	45 928
		8 703 682	13 317 196
Biens de consommation discrétionnaire – 12,7 %			
2 198	Amazon.com, Inc.	439 480	1 191 664
414	AutoNation, Inc.	19 842	32 565
184	AutoZone, Inc.	62 756	153 158
1 062	Bed Bath & Beyond Inc.	46 787	91 494
1 647	Best Buy Co., Inc.	67 499	67 080
1 273	BorgWarner Inc.	53 866	90 347
1 295	Cablevision Systems Corporation	30 118	38 745
1 182	CarMax, Inc.	42 249	97 743
2 560	Carnival Corporation	118 505	157 916
2 613	CBS Corporation, cat. B	124 645	181 044
178	Chipotle Mexican Grill, Inc.	66 769	134 373
1 582	Coach, Inc.	57 674	68 384
14 513	Comcast Corporation, cat. A	516 213	1 090 372
1 913	D.R. Horton, Inc.	66 596	65 370
725	Darden Restaurants, Inc.	23 847	64 362
1 658	Delphi Automotive PLC	79 092	176 201
2 907	DIRECTV	145 002	336 894
821	Discovery Communications, Inc	31 908	34 105
1 561	Discovery Communications, Inc.	20 072	60 594
1 724	Dollar General Corp.	96 471	167 346
1 174	Dollar Tree, Inc.	59 465	115 821
571	Expedia, Inc.	24 715	77 983
529	Family Dollar Stores, Inc.	29 874	52 070
22 697	Ford Motor Company	402 437	425 496
248	Fossil, Inc.	31 442	21 484
622	GameStop Corporation	28 484	33 393
658	Gannett Co., Inc.	11 682	11 497
1 512	The GAP Inc.	64 136	72 081
654	Garmin Ltd.	29 672	35 883
7 767	General Motors Co.	300 085	323 467
873	Genuine Parts Company	51 577	97 591
1 506	The Goodyear Tire & Rubber Company	49 515	56 710
1 561	H&R Block Inc.	37 292	57 806
2 356	Hanesbrands Inc.	101 102	97 986
1 176	Harley-Davidson, Inc.	60 569	82 743
389	Harman International Industries, Incorporated	50 486	57 786
624	Hasbro, Inc.	24 929	58 287
7 479	The Home Depot Inc.	480 768	1 037 730
2 391	The Interpublic Group of Companies, Inc.	98 821	57 545
3 736	Johnson Controls, Inc.	109 404	231 112
1 137	Kohl's Corporation	72 519	88 875
749	Leggett & Platt, Incorporated	25 080	45 539
1 028	Lennar Corporation, cat. A	62 760	65 532
1 407	Limited Brands, Inc.	55 801	150 678
5 383	Lowe's Companies, Inc.	184 402	450 146
1 937	Macy's, Inc.	69 432	163 225
1 201	Marriott International Inc., cat. A	43 982	111 548

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)			
1 951	Mattel, Inc.	58 182	62 599
5 509	McDonald's Corporation	400 875	654 025
1 115	Michael Kors Holdings Limited	95 326	58 614
358	Mohawk Industries, Inc.	57 105	85 356
348	Netflix Inc.	92 211	285 530
1 565	Newell Rubbermaid Inc.	58 001	80 354
2 740	News Corporation, cat. A	28 466	49 929
4 013	NIKE Inc., cat. B	182 046	541 402
808	Nordstrom, Inc.	28 845	75 182
578	O'Reilly Automotive, Inc.	43 708	163 134
1 426	Omnicom Group Inc.	81 447	123 762
331	Polo Ralph Lauren Corporation	42 053	54 710
297	priceline.com Incorporated	170 477	427 088
1 799	PulteGroup Inc.	29 159	45 274
481	PVH Corporation	60 302	69 206
2 348	Ross Stores, Inc.	45 683	142 551
943	Royal Caribbean Cruises Ltd.	84 030	92 678
548	Scripps Networks Interactive	33 133	44 751
3 700	Staples, Inc.	79 146	70 750
8 598	Starbucks Corporation	182 667	575 745
995	Starwood Hotels & Resorts Worldwide, Inc.	60 275	100 771
3 657	Target Corporation	204 628	372 839
1 317	TEGNA INC.	85 230	52 562
638	Tiffany & Co.	39 593	73 149
1 613	Time Warner Cable Inc.	224 984	358 109
4 750	Time Warner Inc.	427 851	518 325
3 890	The TJX Companies, Inc.	111 272	321 482
768	Tractor Supply Company	63 106	86 237
642	TripAdvisor Inc.	34 528	69 871
10 217	Twenty-First Century Fox Inc.	221 535	415 293
940	Under Armour Inc.	55 278	97 919
560	Urban Outfitters, Inc.	21 440	24 480
1 932	VF Corporation	60 647	168 245
2 064	Viacom Inc., cat. B	132 878	166 632
8 984	The Walt Disney Company	501 166	1 280 271
446	Whirlpool Corporation	52 429	96 395
673	Wyndham Worldwide Corporation	42 860	68 849
470	Wynn Resorts Limited	45 593	57 920
2 489	Yum! Brands, Inc.	96 994	279 949
		9 004 971	16 691 709
Biens de consommation de base – 9,4 %			
11 286	Altria Group, Inc.	281 983	688 927
3 603	Archer-Daniels-Midland Company	111 349	216 989
882	Brown-Forman Corporation, cat. B	44 428	110 356
989	Campbell Soup Company	47 026	58 858
745	The Clorox Company	56 810	96 788
22 582	The Coca-Cola Company	879 742	1 106 015
1 200	Coca-Cola Enterprises Inc.	39 429	65 105
4 880	Colgate-Palmolive Company	229 454	398 515
2 429	ConAgra Foods, Inc.	83 296	132 588
972	Constellation Brands Inc., cat. A	61 287	140 846
2 524	Costco Wholesale Corporation	226 392	425 758
6 499	CVS Caremark Corporation	322 068	851 103
1 095	Dr. Pepper Snapple Group, Inc.	46 285	99 671
1 270	The Estée Lauder Companies Inc.	54 672	137 458
3 445	General Mills, Inc.	133 487	239 679
694	Green Mountain Coffee Roasters	89 911	66 421
846	The Hershey Company	46 737	93 838
739	Hormel Foods Corporation	20 298	52 028
559	The J.M. Smucker Company	33 754	75 667
1 419	Kellogg Company	76 766	111 094
2 073	Kimberly-Clark Corporation	177 471	274 365
3 376	Kraft Foods Group Inc.	151 242	359 096

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Biens de consommation de base (suite)			
2 788	The Kroger Co.	111 193	252 434
741	McCormick & Company, Inc.	36 685	74 885
1 169	Mead Johnson Nutrition Company	76 341	131 680
901	Molson Coors Brewing Company, cat. B	50 175	78 558
9 435	Mondelez International, Inc.	251 126	484 789
833	Monster Beverage Corporation	70 750	139 432
8 467	PepsiCo, Inc.	599 777	987 061
8 921	Philip Morris International Inc.	491 500	892 969
15 610	The Procter & Gamble Company	1 129 356	1 524 698
2 358	Reynolds American Inc.	120 504	219 803
3 366	Société Sysco	107 522	151 701
1 654	Tyson Foods, Inc.	45 934	88 064
9 090	Wal-Mart Stores, Inc.	646 289	805 097
5 000	Walgreens Boots Alliance Inc.	253 668	527 308
2 072	Whole Foods Markets, Inc.	92 415	102 064
		7 297 122	12 261 708
Soins de santé – 15,4 %			
8 653	Laboratoires Abbott	288 539	530 417
9 905	AbbVie Inc.	430 408	831 014
1 995	Aetna Inc.	82 721	317 587
1 876	Agilent Technologies, Inc.	122 875	90 394
1 295	Alexion Pharmaceuticals, Inc.	173 718	292 207
2 260	Allergan, Inc.	553 891	856 995
1 193	AmerisourceBergen Corporation	50 185	158 469
4 379	Amgen Inc.	405 849	839 627
1 520	Anthem, Inc.	111 147	311 539
3 111	Baxter International Inc.	197 430	271 577
1 202	Becton, Dickinson and Company	105 621	212 696
1 356	Biogen Idec Inc.	219 940	684 105
7 671	Boston Scientific Corporation	131 474	169 579
9 603	Bristol-Myers Squibb Company	612 985	797 641
425	C. R. Bard, Inc.	39 450	90 608
1 873	Cardinal Health, Inc.	116 913	195 682
4 589	Celgene Corporation	234 645	663 329
1 783	Cerner Corporation	72 087	153 789
1 466	CIGNA Corporation	80 321	296 461
987	DaVita, Inc.	39 444	97 946
820	DENTSPLY International Inc.	34 399	52 795
602	Edwards Lifesciences Corporation	58 132	107 134
5 605	Eli Lilly and Company	417 794	584 217
1 162	Endo Pharmaceuticals Holdings Inc.	117 164	115 595
4 209	Express Scripts, Inc.	212 164	467 544
8 458	Gilead Sciences, Inc.	365 074	1 237 162
1 684	HCA Holdings, Inc.	153 243	190 806
467	Henry Schein, Inc.	82 564	82 925
992	Hospira, Inc.	48 598	109 865
855	Humana, Inc.	61 380	204 259
209	Intuitive Surgical, Inc.	78 518	126 470
15 915	Johnson & Johnson	1 267 077	1 936 427
575	Laboratory Corporation of America Holdings	53 898	87 054
666	Mallinckrodt PLC	57 628	97 891
1 323	McKesson Corporation	143 299	371 468
8 165	Medtronic, Inc.	572 193	755 497
16 207	Merck & Co., Inc.	937 767	1 151 859
2 388	Mylan NV	95 589	202 393
509	Patterson Companies Inc.	19 394	30 928
661	PerkinElmer Inc.	21 831	43 457
849	Perrigo Company PLC	123 856	195 987
35 431	Pfizer Inc.	1 187 434	1 483 093
830	Quest Diagnostics Incorporated	48 740	75 156
436	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	128 674	277 788
1 603	St. Jude Medical, Inc.	69 035	146 291
1 709	Stryker Corporation	104 769	203 959

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)			
576	Tenet Healthcare Corporation	35 927	41 628
2 300	Thermo Fisher Scientific Inc.	177 835	372 705
5 449	UnitedHealth Group Incorporated	261 834	829 937
525	Universal Health Services Inc., cat. B	66 659	93 175
569	Varian Medical Systems, Inc.	35 400	59 930
1 389	Vertex Pharmaceuticals Incorporated	122 761	214 213
476	Waters Corporation	34 176	76 304
968	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	65 423	131 701
2 886	Zoetis Inc.	99 246	173 718
		11 429 118	20 192 993
Services financiers – 16,5 %			
1 854	ACE Limited	134 417	235 446
303	Affiliated Managers Group, Inc.	67 277	82 735
2 508	Aflac, Inc.	123 662	194 787
2 398	The Allstate Corporation	117 450	194 285
5 027	American Express Company	314 683	487 964
7 688	American International Group, Inc.	662 114	593 593
2 448	American Tower Corporation	156 731	285 229
1 049	Ameriprise Financial, Inc.	65 700	163 677
1 634	Aon PLC	94 889	203 426
915	Apartment Investment & Management Company	28 397	42 186
384	Assurant, Inc.	23 759	32 133
762	AvalonBay Communities, Inc.	110 913	152 011
60 442	Bank of America Corporation	1 463 249	1 284 828
6 482	The Bank of New York Mellon Corporation	277 777	339 777
4 239	BB&T Corporation	166 338	213 414
10 491	Berkshire Hathaway Inc., cat. B	1 084 306	1 784 402
734	BlackRock, Inc.	178 245	317 134
885	Boston Properties, Inc.	95 454	133 739
3 134	Capital One Financial Corporation	199 519	344 236
1 544	CB Richard Ellis Group, Inc.	40 042	71 350
6 691	The Charles Schwab Corporation	179 945	272 555
1 321	The Chubb Corporation	87 271	156 911
854	Cincinnati Financial Corporation	40 771	53 522
17 464	Citigroup Inc.	1 465 517	1 204 880
1 802	CME Group Inc.	156 902	209 375
988	Comerica Incorporated	52 927	63 327
1 959	Crown Castle International Corp.	133 997	196 470
2 556	Discover Financial Services	86 027	183 894
1 598	E*Trade Financial Corporation	47 523	59 745
2 065	Equity Residential Real Estate Investment Trust	114 545	180 923
370	Essex Property Trust, Inc.	75 820	98 144
4 637	Fifth Third Bancorp	143 344	120 577
5	First Horizon National Corporation	143	92
2 201	Franklin Resources, Inc.	89 457	134 781
3 550	General Growth Properties, Inc.	87 873	113 771
2 756	Genworth Financial Inc., cat. A	65 941	26 057
2 322	The Goldman Sachs Group, Inc.	365 382	605 651
2 433	The Hartford Financial Services Group, Inc.	106 576	126 273
2 695	HCP, Inc. Real Estate Investment Trust	104 389	122 756
2 015	Health Care Real Estate Investment Trust, Inc.	123 302	165 104
4 274	Host Hotels & Resorts, Inc.	93 659	105 853
2 633	Hudson City Bancorp, Inc.	38 157	32 490
4 666	Huntington Bancshares Incorporated	48 475	65 910
634	IntercontinentalExchange Inc.	138 676	177 086
2 421	Invesco Limited	69 637	113 284
21 341	JPMorgan Chase & Co.	1 165 960	1 806 070
4 925	KeyCorp.	76 816	92 390
2 334	Kimco Realty Corporation	55 280	65 705
554	Legg Mason, Inc.	44 371	35 655
1 832	Leucadia National Corporation	58 224	55 555
1 463	Lincoln National Corporation	75 575	108 181
1 690	Loews Corporation	62 148	81 284
749	M&T Bank Corporation	79 651	116 854
794	The Macerich Company	58 302	73 959
3 076	Marsh & McLennan Companies, Inc.	157 344	217 771
1 575	The McGraw-Hill Companies, Inc.	87 493	197 595
6 393	MetLife, Inc.	312 543	447 056
1 027	Moody's Corporation	31 910	138 478
8 846	Morgan Stanley	373 388	428 562
656	The NASDAQ OMX Group, Inc.	23 426	39 991
2 333	Navient Corporation	43 344	53 060
1 250	Northern Trust Corporation	91 787	119 369
1 809	People's United Financial Inc.	36 874	36 624
1 018	Plum Creek Timber Company, Inc.	46 620	51 582
2 981	The PNC Financial Services Group, Inc.	276 749	356 118
1 529	Principal Financial Group, Inc.	57 067	97 908
3 064	The Progressive Corporation	59 765	106 500
3 052	ProLogis	135 353	141 418
2 621	Prudential Financial, Inc.	160 766	286 448
843	Public Storage Real Estate Investment Trust	104 033	194 017
1 371	Realty Income Corporation	85 665	75 984
7 782	Regions Financial Corporation	114 001	100 693
1 784	Simon Property Group, Inc.	213 418	385 345
586	SL Green Realty Corp.	97 792	80 416
2 336	State Street Corporation	156 685	224 608
3 025	SunTrust Banks, Inc.	138 659	162 533
1 505	T. Rowe Price Group, Inc.	79 252	146 107
734	Torchmark Corporation	19 604	53 354
1 827	The Travelers Companies, Inc.	126 972	220 563
10 212	U.S. Bancorp	355 603	553 537
1 395	Unum Group	56 292	62 287
1 870	Ventas, Inc.	109 478	144 956
1 022	Vornado Realty Trust Real Estate Investment Trust	95 601	121 121
26 954	Wells Fargo & Company	1 253 261	1 894 120
3 012	Weyerhaeuser Company	106 957	118 498
1 717	XL Group PLC	93 843	79 774
1 179	Zions Bancorporation	40 789	46 730
		16 139 839	21 564 559
Technologies de l'information – 19,5 %			
3 604	Accenture PLC, cat. A	250 972	435 562
2 700	Adobe Systems Incorporated	110 898	273 180
1 023	Akamai Technologies, Inc.	48 931	89 208
360	Alliance Data Systems Corporation	103 766	131 263
1 728	Altera Corporation	78 068	110 467
1 739	Amphenol Corporation	48 746	125 907
1 798	Analog Devices, Inc.	100 296	144 135
33 118	Apple Inc.	1 613 687	5 187 937
6 974	Applied Materials, Inc.	180 860	167 410
1 280	Autodesk, Inc.	38 571	80 053
2 730	Automatic Data Processing, Inc.	183 058	273 556
1 475	Avago Technologies Ltd.	123 500	244 885
3 129	Broadcom Corporation	311 168	201 222
1 843	CA, Inc.	87 020	67 420
29 155	Cisco Systems, Inc.	1 048 975	999 908
929	Citrix Systems, Inc.	58 165	81 405
3 534	Cognizant Technology Solutions Corporation	117 586	269 639
812	Computer Sciences Corporation	64 864	66 569
7 174	Corning Incorporated	254 294	176 781
6 316	eBay Inc.	223 746	475 197
1 749	Electronic Arts Inc.	66 034	145 067
11 298	EMC Corporation	393 512	372 381
327	Equinix Inc. Com Par, 0,001 $, REIT	98 506	103 736
405	F5 Networks, Inc.	53 473	60 876
12 122	Facebook Inc.	841 509	1 298 467
1 647	Fidelity National Information Service, Inc.	65 815	127 124

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia indiciel américain (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Technologies de l'information (suite)			
423	First Solar, Inc.	38 726	24 820
1 368	Fiserv, Inc.	48 781	141 521
741	FLIR Systems, Inc.	24 584	28 523
1 648	Google Inc., cat. A	1 059 947	1 111 551
1 652	Google Inc., cat. C	200 416	1 073 954
716	Harris Corporation	44 463	68 777
10 429	Hewlett-Packard Company	490 889	390 565
27 311	Intel Corporation	993 153	1 037 461
5 250	International Business Machines Corporation	823 283	1 066 563
1 581	Intuit Inc.	91 636	198 980
2 066	Juniper Networks, Inc.	47 576	67 011
941	KLA-Tencor Corporation	56 047	66 062
914	Lam Research Corporation	42 910	92 865
1 351	Linear Technology Corporation	69 128	74 631
5 580	MasterCard Incorporated., cat. A	240 345	651 477
1 165	Microchip Technology Incorporated	50 699	69 005
6 119	Micron Technology, Inc.	156 213	143 982
46 520	Microsoft Corporation	1 904 252	2 565 172
1 058	Motorola Solutions, Inc.	103 602	75 736
1 803	NetApp, Inc.	79 041	71 069
2 916	NVIDIA Corporation	64 275	73 240
18 310	Oracle Corporation	562 064	921 594
1 836	Paychex, Inc.	76 330	107 465
845	Qorvo Inc	85 086	84 714
9 425	QUALCOMM Inc.	570 113	737 242
1 024	Red Hat, Inc.	38 977	97 109
3 525	Salesforce.com, Inc.	151 214	306 550
1 234	SanDisk Corporation	79 871	89 729
1 872	Seagate Technology PLC	65 743	111 057
1 088	Skyworks Solutions, Inc.	127 946	141 430
3 865	Symantec Corporation	118 920	112 233
822	Teradata Corporation	28 650	37 986
5 962	Texas Instruments Incorporated	315 159	383 557
947	Total System Services, Inc.	22 856	49 404
2 308	Tyco Electronics Ltd.	97 963	185 278
587	VeriSign, Inc.	15 502	45 249
11 081	Visa Inc.	402 404	929 056
1 225	Western Digital Corporation	67 007	119 980
2 986	Western Union Company	64 000	75 762
5 867	Xerox Corporation	130 959	77 966
1 500	Xilinx, Inc.	85 693	82 731
4 991	Yahoo! Inc.	282 692	244 915
		16 585 135	25 743 327
Services de télécommunications – 2,3 %			
29 887	AT&T Inc.	1 542 267	1 325 870
3 204	CenturyLink Inc.	277 194	117 568
6 783	Frontier Communications Corporation	81 848	41 935
1 720	Level 3 Communications, Inc.	96 323	113 114
23 470	Verizon Communications Inc.	1 224 031	1 366 716
		3 221 663	2 965 203
Services publics – 2,8 %			
3 778	The AES Corporation	117 481	62 568
700	AGL Resources Inc.	29 212	40 706
1 378	Ameren Corporation	62 041	64 849
2 779	American Electric Power Company, Inc.	131 649	183 851
2 356	CentrePoint Energy, Inc.	56 459	55 996
1 560	CMS Energy Corporation	67 584	62 065
1 648	Consolidated Edison, Inc.	90 734	119 133
3 434	Dominion Resources, Inc.	182 194	286 799
1 013	DTE Energy Company	62 050	94 409
4 050	Duke Energy Corporation	282 023	357 113
1 829	Edison International	83 160	126 963
1 047	Entergy Corporation	69 287	92 190
1 782	Eversource Energy	66 383	101 066
4 886	Exelon Corporation	202 800	191 737
2 407	FirstEnergy Corp.	122 484	97 808
2 527	NextEra Energy, Inc.	176 853	309 393
1 809	NiSource Inc.	62 662	103 004
1 949	NRG Energy, Inc.	52 476	55 695
1 371	Pepco Holdings, Inc.	30 848	46 130
2 790	PG&E Corporation	128 962	171 093
609	Pinnacle West Capital Corporation	33 216	43 271
3 816	PPL Corporation	120 302	140 454
2 879	Public Service Enterprise Group Incorporated	94 500	141 241
816	SCANA Corporation	39 839	51 620
1 335	Sempra Energy	89 284	164 926
5 215	Southern Company	217 902	272 907
1 393	TECO Energy, Inc.	43 162	30 725
1 780	Wisconsin Energy Corporation	71 572	100 119
2 845	Xcel Energy, Inc.	86 714	114 220
		2 873 833	3 682 051
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	85 401 842	130 734 571
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,2 %		340 085
	ACTIF NET – 100,0 %		131 074 656

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)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme en répliquant le rendement d'un indice généralement reconnu d'actions américaines, actuellement l'indice Standard & Poor's 500 (l'« indice S&P »).

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le Fonds avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs et passifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	30 juin 2015			
Devise	Exposition nette à la devise ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	130 828 295	99,8	13 082 830	10,0
	130 828 295	99,8	13 082 830	10,0

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette à la devise ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	108 318 453	99,4	10 831 845	9,9
	108 318 453	99,4	10 831 845	9,9

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 99,8 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,4 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 13 073 457 $ (10 834 194 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	298 422	–	72 875
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	123
Parts rachetables	131 074 656	–	108 951 040	–
	131 074 656	298 422	108 951 040	72 998

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un

Fonds Scotia indiciel américain (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Biens de consommation discrétionnaire	12,7	12,2
Biens de consommation de base	9,4	9,7
Énergie	7,8	8,3
Services financiers	16,5	16,1
Soins de santé	15,4	14,2
Industries	10,2	10,4
Technologies de l'information	19,6	19,7
Matières premières	3,1	3,1
Services de télécommunications	2,3	2,4
Services publics	2,8	3,3

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	130 734 571	–	–	130 734 571
	130 734 571	–	–	130 734 571

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	108 341 938	–	–	108 341 938
	108 341 938	–	–	108 341 938
Contrats de change au comptant – passif	(123)	–	–	(123)
	108 341 815	–	–	108 341 815

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	23,36	23,36	21,59	21,59
Série D	9,94	9,94	–	–
Série F	23,29	23,29	21,50	21,50

Fonds Scotia CanAm indiciel (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	99 198 042 $	85 415 065 $
Trésorerie	239 026	488 038
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	4 095 224	1 486 546
Souscriptions à recevoir	29 970	201 514
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	274	554
	103 562 536	87 591 717
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	73 473	–
Achats de placements à payer	9 984 600	–
Rachats à payer	53 346	28 458
Charges à payer	20 225	–
Distributions à verser	–	452
	10 131 644	28 910
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	93 430 892 $	87 562 807 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	93 397 668 $	87 532 084 $
Série F	33 224 $	30 723 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	15,76 $	14,61 $
Série F	16,00 $	14,81 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	304 390 $	346 216 $
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	7 328 301	6 752 651
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats à terme normalisés	124 823	(1 847 843)
Gain (perte) net sur les placements	7 757 514	5 251 024
Prêts de titres	7 455	4 188
Gain (perte) net de change sur la trésorerie réalisé et variation nette (du gain) de la perte de change sur la trésorerie latent	(309 036)	56 939
Autres revenus	2 419	610
Total des revenus (pertes)	7 458 352	5 312 761
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	374 005	312 063
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	102 865	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	69	116
Charges d'intérêts et découverts bancaires	2 951	1 104
Honoraires d'audit	–	881
Droits de garde	–	583
Droits de dépôt	–	10 224
Frais juridiques	–	247
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	49 997
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	9 753
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	51 272	39 676
Coûts de transactions	20 810	15 957
Total des charges	551 972	440 601
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(2 907)
Charges, montant net	551 972	437 694
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	6 906 380 $	4 875 067 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	6 903 988 $	4 869 701 $
Série F	2 392 $	5 366 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,15 $	0,78 $
Série F	2,02 $	0,32 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	5 997 260	6 238 814
Série F	1 187	16 978

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia CanAm indiciel (non audité – suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	87 532 084 $	76 392 023 $
Série F	30 723	–
	87 562 807	76 392 023
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	6 903 988	4 869 701
Série F	2 392	5 366
	6 906 380	4 875 067
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	7 180 754	4 037 199
Série F	29 918	227 000
Montants versés pour le rachat		
Série A	(8 219 158)	(6 866 983)
Série F	(29 809)	(125 000)
	(1 038 295)	(2 727 784)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	5 865 584	2 039 917
Série F	2 501	107 366
	5 868 085	2 147 283
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	93 397 668	78 431 940
Série F	33 224	107 366
	93 430 892 $	78 539 306 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 906 380 $	4 875 067 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change sur la trésorerie latent	(102 394)	(56 939)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(305 547 687)	(167 980 303)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	301 749 310	163 494 890
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	(2 608 678)	2 149 439
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	280	(90)
Charges à payer	93 698	72 600
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	490 909	2 554 664
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	7 382 216	4 306 635
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(8 224 079)	(6 918 076)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(452)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(842 315)	(2 611 441)
Variation du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	102 394	56 939
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(351 406)	(56 777)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	488 038	450 850
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	239 026 $	451 012 $
Intérêts versés [1]	2 951	–
Intérêts reçus [1]	304 670	346 126

[1] *Classés comme éléments d'exploitation*

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 106,1 %			
99 250 000	Gouvernement du Canada, BT, 8 oct. 2015, bons du Trésor, 0,53 % à 0,67 %, éch. entre le 2 juill. 2015 et le 8 oct. 2015	99 135 260	99 198 042
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	99 135 260	99 198 042
	Contrats à terme normalisés – 4,4 %		4 095 224
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – (10,5 %)		(9 862 374)
	ACTIF NET – 100,0 %		93 430 892

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia CanAm indiciel (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Date d'échéance	Nombre de contrats	Contrats à terme normalisés	Contrepartie	Risque de crédit	Valeur contractuelle en dollars canadiens ($)	Juste valeur en dollars canadiens ($)	Plus-value (moins-value) ($)
CONTRATS À TERME NORMALISÉS SUR INDICES							
Sept. 2015	68	Contrat à terme normalisés sur l'indice composé S&P 500	Goldman Sachs	A-	44 233 597	43 619 469	(614 128)
Sept. 2015	384	Contrat à terme normalisés E-mini sur l'indice composé S&P 500	Goldman Sachs	A-	49 949 088	49 264 341	(684 747)
							(1 298 875)
CONTRATS À TERME NORMALISÉS SUR DEVISES							
Sept. 2015	(921)	Dollar canadien contre dollar américain	JP Morgan	A+	(93 109 952)	(91 999 925)	1 110 027

Les contrats à terme normalisés sur devises et sur indices précités sont des ententes financières visant l'achat/la vente d'une devise ou d'un indice à un prix contractuel et à une date ultérieure précise.

Toutefois, le Fonds n'a pas l'intention d'acheter ou de vendre une devise ou un indice à la date de règlement. Il a plutôt l'intention de liquider chacun des contrats à terme normalisés sur devises ou sur indices avant son règlement en concluant des contrats à terme normalisés sur devises ou sur indices équivalents, mais compensatoires.

Un placement de 6 076 000 $ dans les bons du Trésor du gouvernement du Canada échéant le 13 août 2015 est détenu à titre de marge relativement aux contrats à terme normalisés précités.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia CanAm indiciel (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme en répliquant le rendement d'un indice généralement reconnu d'actions américaines. Le Fonds réplique l'indice Standard & Poor's 500 (l'« indice S&P »). Il investit le solde de son actif dans de la trésorerie et des bons du Trésor du Canada et dans d'autres instruments de créance à court terme garantis par le gouvernement du Canada.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt en fonction du terme à courir jusqu'à l'échéance (la date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première occurrence) du portefeuille du Fonds, compte non tenu de la trésorerie, des fonds sous-jacents, des actions privilégiées et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	30 juin 2015 ($)	31 décembre 2014 ($)
Moins de 1 an	99 198 042	85 415 065
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	99 198 042	85 415 065

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le Fonds avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs et passifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	30 juin 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 500 341	1,6	150 034	0,2
	1 500 341	1,6	150 034	0,2

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 178 016	1,3	117 802	0,1
	1 178 016	1,3	117 802	0,1

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 99,4 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,6 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 9 288 381 $ (8 717 401 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des obligations et des débentures détenues par le Fonds, trésorerie et titres du marché monétaire exclus, mais actions privilégiées et instruments dérivés inclus.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
Notation	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 (%)
R1 – élevé	100,0	106,1	100,0	97,5
	100,0	106,1	100,0	97,5

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	10 131 644	–	28 910
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	93 430 892	–	87 562 807	–
	93 430 892	10 131 644	87 562 807	28 910

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Instruments du marché monétaire	106,1	97,5

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Instruments du marché monétaire	–	99 198 042	–	99 198 042
Contrats à terme normalisés – actif	1 110 027	–	–	1 110 027
	1 110 027	99 198 042	–	100 308 069
Contrats à terme normalisés – passif	(1 298 875)	–	–	(1 298 875)
	(188 848)	99 198 042	–	99 009 194

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Instruments du marché monétaire	–	85 415 065	–	85 415 065
Contrats à terme normalisés – actif	2 302 766	–	–	2 302 766
	2 302 766	85 415 065	–	87 717 831

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative net par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative net par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	15,76	15,76	14,61	14,61
Série F	16,00	16,00	14,81	14,81

Fonds Scotia indiciel Nasdaq (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	59 324 885 $	45 258 879 $
Trésorerie	331 717	1 666 511
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	1 362 684	431 935
Souscriptions à recevoir	99 014	152 593
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	–	719
	61 118 300	47 510 637
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	47 415	–
Rachats à payer	119 648	155 248
Charges à payer	13 642	–
Distributions à verser	–	6 639
	180 705	161 887
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	60 937 595 $	47 348 750 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	60 929 772 $	47 346 010 $
Série D	4 769 $	– $
Série F	3 054 $	2 740 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	7,77 $	6,98 $
Série D	10,05 $	– $
Série F	9,18 $	8,24 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	(260 718)$	61 659 $
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	2 211 361	2 488 400
Gain (perte) net de change réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change latent	4 098 404	1 122 280
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(549 752)	(1 076 439)
Gain (perte) net sur les placements	5 499 295	2 595 900
Prêts de titres	11	352
Gain (perte) net de change sur la trésorerie réalisé et variation nette (du gain) de la perte de change sur la trésorerie latent	326 076	–
Autres revenus	7 119	2 864
Total des revenus (pertes)	5 832 501	2 599 116
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	227 775	138 433
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	65 490	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	41	52
Charges d'intérêts et découverts bancaires	2	–
Honoraires d'audit	–	420
Droits de garde	–	269
Droits de dépôt	–	10 627
Frais juridiques	–	111
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	16 171
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	3 756
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	31 470	16 988
Coûts de transactions	6 314	4 365
Total des charges	331 092	191 192
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(3 797)
Charges, montant net	331 092	187 395
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 501 409 $	2 411 721 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	5 501 024 $	2 398 838 $
Série D	71 $	– $
Série F	314 $	12 883 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,73 $	0,46 $
Série D	0,19 $	– $
Série F	0,94 $	0,22 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	7 491 574	5 255 986
Série D	383	–
Série F	333	59 450

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia indiciel Nasdaq (non audité – suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	47 346 010 $	30 717 795 $
Série F	2 740	584 429
	47 348 750	31 302 224
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	5 501 024	2 398 838
Série D	71	–
Série F	314	12 883
	5 501 409	2 411 721
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	14 711 542	7 897 537
Série D	4 698	–
Série F	–	46 600
Distributions réinvesties		
Série A	–	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(6 628 804)	(4 557 398)
Série F	–	(641 912)
	8 087 436	2 744 827
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	13 583 762	5 738 977
Série D	4 769	–
Série F	314	(582 429)
	13 588 845	5 156 548
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	60 929 772	36 456 772
Série D	4 769	–
Série F	3 054	2 000
	60 937 595 $	36 458 772 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 501 409 $	2 411 721 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change sur la trésorerie latent	(334 233)	(1 122 280)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	549 752	1 076 439
Achats d'actifs financiers non dérivés	(243 123 597)	(104 351 425)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	228 507 838	98 072 172
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	(930 749)	(103 599)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	719	41
Charges à payer	61 057	32 725
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(9 767 804)	(3 984 206)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	14 769 820	7 989 239
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(6 664 404)	(5 173 995)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(6 639)	(6 087)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	8 098 777	2 809 157
Variation du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	334 233	1 122 280
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 669 027)	(1 175 049)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 666 511	1 473 366
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	331 717 $	1 420 597 $
Intérêts versés [1]	2	–
Intérêts reçus [1]	(259 998)	61 700

[1] Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 97,4 %			
47 500 000 (U.S.)	Bons du Trésor des États-Unis de 0,00 % à 0,03 %, éch. entre le 2 juin 2015 et le 17 sept. 2015	58 837 874	59 324 885
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	58 837 874	59 324 885
	Contrats à terme normalisés – 2,2 %		1 362 684
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %		250 026
	ACTIF NET – 100,0 %		60 937 595

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia indiciel Nasdaq (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Date d'échéance	Nombre de contrats	Contrats à terme normalisés	Contrepartie	Risque de crédit	Valeur contractuelle en dollars canadiens ($)	Juste valeur en dollars canadiens ($)	Plus-value (moins-value) ($)
CONTRATS À TERME NORMALISÉS SUR INDICES							
Sept. 2015	555	Contrat à terme normalisés E-Mini sur l'indice Nasdaq 100	Goldman Sachs	A-	61 524 046	60 863 745	(660 301)

Les contrats à terme normalisés sur indice précités sont des ententes financières visant l'achat/la vente d'indices à un prix contractuel et à une date ultérieure précise.

Toutefois, le Fonds n'a pas l'intention d'acheter ou de vendre les indices à la date de règlement. Il a plutôt l'intention de liquider chacun des contrats à terme normalisés sur indice avant son règlement en concluant des contrats à terme normalisés sur indice équivalents, mais compensatoires.

Un placement de 1 094 000 $ dans les bons du Trésor du gouvernement des États-Unis échéant le 2 juillet 2015 est détenu à titre de marge relativement aux contrats à terme normalisés précités.

Fonds Scotia indiciel Nasdaq (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'obtenir une croissance importante du capital à long terme en répliquant le rendement de l'indice Nasdaq 100 (le « Nasdaq »). Le Fonds vise à répliquer le rendement de l'indice aussi près que possible en investissant principalement dans des instruments dérivés tels que les options, les contrats à terme normalisés et de gré à gré qui sont liés au rendement du Nasdaq.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt en fonction du terme à courir jusqu'à l'échéance (la date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première occurrence) du portefeuille du Fonds, compte non tenu de la trésorerie, des fonds sous-jacents, des actions privilégiées et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	Au 30 juin 2015 ($)	Au 31 décembre 2014 ($)
Moins de 1 an	–	45 258 879
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	59 324 885	45 258 879

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le Fonds avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs et passifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	30 juin 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	61 019 286	100,1	6 101 929	10,0
	61 019 286	100,1	6 101 929	10,0

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	46 313 546	97,8	4 631 355	9,8
	46 313 546	97,8	4 631 355	9,8

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 99,9 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,8 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 6 086 375 $ (4 725 433 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des obligations et des débentures détenues par le Fonds, trésorerie et titres du marché monétaire exclus, mais actions privilégiées et instruments dérivés inclus.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation				
R1 – élevé	33,7	32,8	100,0	95,6
R1 – moyen	66,3	64,6	–	–
	100,0	97,4	100,0	95,6

Fonds Scotia indiciel Nasdaq (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	180 705	–	161 887
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	60 937 595	–	47 348 750	–
	60 937 595	180 705	47 348 750	161 887

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Instruments du marché monétaire	97,4	95,6

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Instruments du marché monétaire	–	59 324 885	–	59 324 885
Contrats à terme normalisés – passif	(660 301)	–	–	(660 301)
	(660 301)	59 324 885	–	58 664 584

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Instruments du marché monétaire	–	45 258 879	–	45 258 879
Contrats à terme normalisés – actif	105 913	–	–	105 913
	105 913	45 258 879	–	45 364 792

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative net par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative net par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	7,77	7,77	6,98	6,98
Série D	10,05	10,05	–	–
Série F	9,18	9,18	8,24	8,24

Fonds Scotia indiciel international (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	26 884 659 $	24 974 928 $
Trésorerie	1 590 211	647 529
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	269 558	93 581
Souscriptions à recevoir	24 445	17 792
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	277	502
	28 769 150	25 734 332
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	22 667	–
Rachats à payer	23 434	13 202
Charges à payer	9 072	–
	55 173	13 202
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	28 713 977 $	25 721 130 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	28 711 023 $	25 721 130 $
Série D	2 954 $	– $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,29 $	$9,12 $
Série D	9,87 $	– $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	106 376 $	158 451 $
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	–	(44 085)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	2 989 972	1 518 685
Gain (perte) net de change réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change latent	–	26 931
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	–	24 494
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats à terme normalisés	410 574	(359 014)
Gain (perte) net sur les placements	3 506 922	1 325 462
Prêts de titres	813	940
Gain (perte) net de change sur la trésorerie réalisé et variation nette (du gain) de la perte de change sur la trésorerie latent	(58 096)	–
Autres revenus	19	142
Total des revenus (pertes)	3 449 658	1 326 544
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	113 329	108 194
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	45 331	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	21	40
Charges d'intérêts et découverts bancaires	1 974	2 664
Honoraires d'audit	–	388
Droits de garde	–	718
Droits de dépôt	–	6 448
Frais juridiques	–	86
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	17 708
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	4 652
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	16 693	13 756
Coûts de transactions	13 767	12 120
Total des charges	191 115	166 774
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 258 543 $	1 159 770 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	3 258 589 $	1 159 770 $
Série D	(46) $	– $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,16 $	0,39 $
Série D	(0,21) $	– $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	2 802 478	2 957 921
Série D	217	–

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia indiciel international (non audité – suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	25 721 130 $	26 249 782 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	3 258 589	1 159 770
Série D	(46)	–
	3 258 543	1 159 770
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	2 388 909	2 650 471
Série D	3 000	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(2 657 605)	(2 881 251)
	(265 696)	(230 780)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	2 989 893	928 990
Série D	2 954	–
	2 992 847	928 990
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	28 711 023	27 178 772
Série D	2 954	–
	28 713 977 $	27 178 772 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 258 543 $	1 159 770 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	–	44 085
(Gain) perte de change sur la trésorerie latent	(27 567)	(26 931)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	–	(24 494)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(90 559 701)	(58 488 759)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	88 649 970	57 200 000
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	(175 977)	491 208
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	225	(3)
Charges à payer	31 739	25 488
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 177 232	380 364
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 385 256	2 653 559
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(2 647 373)	(2 892 469)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(262 117)	(238 910)
Variation du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	27 567	26 931
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	915 115	141 454
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	647 529	296 175
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 590 211 $	464 560 $
Intérêts versés [1]	1 974	–
Intérêts reçus [1]	106 601	163 952

[1] *Classés comme éléments d'exploitation*

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 93,6 %			
Bons du Trésor – 40,0 %			
11 500 000	Gouvernement du Canada de 0,53 % à 0,67 %, éch. entre le 2 juill. 2015 et le 24 sept. 2015	11 484 568	11 492 818
Acceptations bancaires – 41,1 %			
2 250 000	Banque de Montréal de 0,83 % à 0,85 %, éch. entre le 15 juill. 2015 et le 14 sept. 2015	2 247 398	2 248 061
2 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 0,83 %, éch. le 13 juill. 2015	1 999 140	1 999 457
1 000 000	Banque HSBC Canada 0,89 %, éch. le 6 juill. 2015	997 830	999 878
2 250 000	Banque Nationale du Canada de 0,82 % à 0,83 %, éch. entre le 2 juill. 2015 et le 29 juill. 2015	2 247 884	2 249 291
2 000 000	Banque Royale du Canada 0,83 %, éch. le 20 juill. 2015	1 998 720	1 999 131
2 300 000	La Banque Toronto-Dominion de 0,83 % à 0,85 %, éch. entre le 16 juill. 2015 et le 31 juill. 2015	2 298 411	2 298 608
		11 789 383	11 794 426
Billets de dépôt au porteur – 1,4 %			
400 000	Caisse centrale Desjardins 0,83 %, éch. le 7 juill. 2015	399 692	399 946
Billets de trésorerie – 11,1 %			
1 000 000	Honda Canada Finance Inc. 0,87 %, éch. le 27 août 2015	998 030	998 647
1 000 000	Nestlé Capital Canada 0,78 %, éch. le 27 juill. 2015	998 570	999 445
1 000 000	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,99 %, éch. le 8 juill. 2015	996 780	999 811
200 000	Société financière Wells Fargo Canada de 0,83 % à 0,87 %, éch. entre le 20 août 2015 et le 13 nov. 2015	199 378	199 566
		3 192 758	3 197 469
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	26 866 401	26 884 659
	Contrats à terme normalisés – 1,0 %		269 558
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 5,4 %		1 559 760
	ACTIF NET – 100,0 %		28 713 977

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia indiciel international (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Date d'échéance	Nombre de contrats	Contrats à terme normalisés	Contrepartie	Risque de crédit	Valeur contractuelle en dollars canadiens ($)	Juste valeur en dollars canadiens ($)	Plus-value (moins-value) ($)
CONTRATS À TERME NORMALISÉS SUR INDICES							
Sept. 2015	27	EUROPE DJ EURO STOXX 50	Goldman Sachs	A-	1 281 961	1 291 567	9 607
Juill. 2015	42	Indice FRANCE CAC 40	Goldman Sachs	A-	2 790 147	2 798 772	8 625
Sept. 2015	7	Indice ALLEMAGNE DAX	Goldman Sachs	A-	2 680 834	2 680 342	(492)
Sept. 2015	4	Indice ITALIE FTSE MIB	Goldman Sachs	A-	612 705	628 521	15 815
Juill. 2015	6	Indice PAYS-BAS Amsterdam	Goldman Sachs	A-	781 557	788 623	7 066
Juill. 2015	7	Indice ESPAGNE IBEX 35 Plus	Goldman Sachs	A-	1 035 385	1 050 054	14 669
Juill. 2015	47	Indice SUÈDE OMX	Goldman Sachs	A-	1 099 337	1 091 796	(7 542)
Sept. 2015	22	Indice SUISSE Swiss Market	Goldman Sachs	A-	2 634 277	2 582 860	(51 416)
Sept. 2015	46	Indice ROYAUMEUNI-FTSE 100	Goldman Sachs	A-	5 978 215	5 863 081	(115 133)
Sept. 2015	15	Indice AUSTRALIE ASX SPI 200	Goldman Sachs	A-	1 980 410	1 949 370	(31 040)
Juill. 2015	6	Indice HONG KONG Hang Seng	Goldman Sachs	A-	1 320 224	1 266 585	(53 639)
Sept. 2015	40	Indice JAPON Topix	Goldman Sachs	A-	6 745 807	6 656 304	(89 503)
							(292 983)
CONTRATS À TERME NORMALISÉS SUR DEVISES							
Sept. 2015	22	Dollar australien contre dollar américain	JP Morgan	A+	2 099 379	2 111 607	12 227
Sept. 2015	52	Livre sterling contre dollar américain	JP Morgan	A+	6 235 996	6 382 936	146 939
Sept. 2015	50	Yen japonais contre dollar américain	JP Morgan	A+	6 283 683	6 387 229	103 546
Sept. 2015	16	Franc suisse contre dollar américain	JP Morgan	A+	2 691 995	2 678 257	(13 738)
Sept. 2015	62	Euro contre dollar américain	JP Morgan	A+	10 933 359	10 798 331	(135 028)
Sept. 2015	(282)	Dollar canadien contre dollar américain	JP Morgan	A+	(28 509 236)	(28 169 358)	339 878
							453 824

Les contrats à terme normalisés sur devises et sur indices précités sont des ententes financières visant l'achat/la vente de devises ou d'indices à un prix contractuel et à une date ultérieure précise. Toutefois, le Fonds n'a pas l'intention d'acheter ou de vendre une devise ou un indice à la date de règlement. Il a plutôt l'intention de liquider chacun des contrats à terme normalisés sur devises ou sur indices avant son règlement en concluant des contrats à terme normalisés sur devises ou sur indices équivalents, mais compensatoires.

Un placement de 2 424 000 $ dans les bons du Trésor du gouvernement du Canada échéant le 16 juillet 2015 est détenu à titre de marge relativement aux contrats à terme normalisés précités.

Fonds Scotia indiciel international (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'obtenir une croissance du capital à long terme en répliquant le rendement d'indices principalement reconnus des marchés boursiers internationaux établis. Il réplique le rendement d'indices des marchés boursiers établis en Europe, en Australasie et en Extrême-Orient

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt en fonction du terme à courir jusqu'à l'échéance (la date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première occurrence) du portefeuille du Fonds, compte non tenu de la trésorerie, des fonds sous-jacents, des actions privilégiées et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	Au 30 juin 2015 ($)	31 décembre 2014 ($)
Moins de 1 an	26 884 659	24 974 928
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	26 884 659	24 974 928

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le Fonds avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs et passifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	30 juin 2015			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar australien	(135 091)	(0,5)	(13 509)	(0,0)
Livre sterling	(352 572)	(1,2)	(35 257)	(0,1)
Euro	(405 600)	(1,4)	(40 560)	(0,1)
Dollar de Hong Kong	185 822	0,6	18 582	0,1
Yen japonais	196 179	0,7	19 618	0,1
Couronne suédoise	(47 899)	(0,2)	(4 790)	(0,0)
Franc suisse	23 807	0,1	2 381	0,0
Dollar américain	1 120 031	3,9	112 003	0,4
	584 677	2,0	58 468	0,4

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar de Hong Kong	1 238 805	4,8	123 881	0,5
Couronne suédoise	1 004 516	3,9	100 452	0,4
Yen japonais	5 067	0,0	507	0,0
Dollar australien	(65 291)	(0,3)	(6 529)	0,0
Franc suisse	(93 296)	(0,4)	(9 330)	0,0
Livre sterling	(106 396)	(0,4)	(10 640)	0,0
Euro	(1 168 856)	(4,5)	(116 886)	(0,5)
Dollar américain	(1 094 511)	(4,3)	(109 451)	(0,4)
	(279 962)	(1,2)	(27 996)	0,0

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 99,8 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,4 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 864 787 $ (2 556 809 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les 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 titres du marché monétaire exclus, mais actions privilégiées et instruments dérivés inclus.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation				
R1 – élevé	76,0	71,1	83,0	80,6
R1 – moyen	24,0	22,5	13,0	12,6
R1 – bas	–	–	4,0	3,9
	100,0	93,6	100,0	97,1

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	55 173	–	13 202
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	28 713 977	–	25 721 130	–
	28 713 977	55 173	25 721 130	13 202

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Acceptations bancaires	41,1	45,6
Billets de dépôt au porteur	1,4	3,9
Billets de trésorerie	11,1	3,9
Bons du Trésor	40,0	43,7

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Instruments du marché monétaire	–	26 884 659	–	26 884 659
Contrats à terme normalisés – actif	658 372	–	–	658 372
	658 372	26 884 659	–	27 543 031
Contrats à terme normalisés – passif	(497 531)	–	–	(497 531)
	160 841	26 884 659	–	27 045 500

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Instruments du marché monétaire	–	24 974 928	–	24 974 928
Contrats à terme normalisés – actif	856 075	–	–	856 075
	856 075	24 974 928	–	25 831 003

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative net par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative net par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	10,29	10,29	9,12	9,12
Série D	9,88	9,87	–	–

Portefeuille de revenu Sélection Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	89 500 477 $	65 299 516 $
Trésorerie	1 629 783	1 436 950
Souscriptions à recevoir	204 646	194 028
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	938	1 034
	91 335 844	66 931 528
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	135 771	–
Achats de placements à payer	234 000	–
Rachats à payer	93 770	57 003
Charges à payer	13 154	–
Distributions à verser	3 407	13 528
	480 102	70 531
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	90 855 742 $	66 860 997 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	90 855 742 $	66 860 997 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,75 $	10,57 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	86 216 $	56 139 $
Revenus d'intérêts à distribuer	1 497 093	1 123 473
Distributions sur gains en capital reçues	–	81 282
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	49 041	–
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	456 976	1 638 207
Gain (perte) net sur les placements	2 089 326	2 899 101
Autres revenus	1 395	604
Total des revenus (pertes)	2 090 721	2 899 705
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	629 098	360 311
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	60 879	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	59	69
Honoraires d'audit	–	650
Droits de garde	–	1 856
Droits de dépôt	–	5 961
Frais juridiques	–	149
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	7 084
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	2 703
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	76 801	40 606
Total des charges	766 837	419 389
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 323 884 $	2 480 316 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 323 884 $	2 480 316 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,17 $	0,56 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	7 572 907	4 434 508

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.*

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	66 860 997 $	37 795 248 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 323 884	2 480 316
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(367 867)	(480 826)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	29 577 941	18 358 414
Distributions réinvesties		
Série A	363 007	478 013
Montants versés pour le rachat		
Série A	(6 902 220)	(4 133 324)
	23 038 728	14 703 103
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	23 994 745	16 702 593
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	90 855 742 $	54 497 841 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 323 884 $	2 480 316 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(49 041)	–
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(456 976)	(1 638 207)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(23 960 944)	(14 809 647)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	500 000	–
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	96	(354)
Charges à payer	148 925	83 347
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(22 494 056)	(13 884 545)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	29 567 323	18 433 603
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(6 865 453)	(4 157 750)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(14 981)	(2 807)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	22 686 889	14 273 046
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	192 833	388 501
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 436 950	926 441
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 629 783 $	1 314 942 $
Intérêts reçus [1)]	1 497 189	1 123 119
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	86 216	56 139

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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 73,7 %			
927 627	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	9 882 344	10 064 748
1 594 255	Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	16 574 058	16 644 024
3 634 206	Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	20 084 057	20 169 843
1 472 109	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	20 018 961	20 159 791
		66 559 420	67 038 406
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 12,8 %			
620 311	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	5 343 032	5 359 484
118 709	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	5 801 524	6 230 693
		11 144 556	11 590 177
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 12,0 %			
362 560	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	5 827 466	6 341 287
77 287	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	3 850 983	4 530 607
		9 678 449	10 871 894
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	87 382 425	89 500 477
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,5 %		1 355 265
	ACTIF NET – 100,0 %		90 855 742

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de revenu Sélection Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir des revenus réguliers et un potentiel de gains en capital. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement d'actions et de revenu gérés par nous ou par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 849 267 $, ou environ 0,9 % (615 729 $ ou environ 0,9 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 24,8 % de l'actif net du Fonds (25,0 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 246 207 $ (1 669 722 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des actions privilégiées et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	480 102	–	70 531
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	90 855 742	–	66 860 997	–
	90 855 742	480 102	66 860 997	70 531

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	12,8	13,0
Fonds à revenu fixe	73,7	72,7
Fonds d'actions étrangères	12,0	12,0

Portefeuille de revenu Sélection Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	89 500 477	–	–	89 500 477
	89 500 477	–	–	89 500 477

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	65 299 516	–	–	65 299 516
	65 299 516	–	–	65 299 516

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	503 937 624	6 341 287	7,0
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	3 143 682 384	10 064 748	11,1
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	1 795 916 854	20 169 843	22,1
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	1 038 793 931	5 359 484	5,9
Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	874 399 686	16 644 024	18,3
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 324 836 052	6 230 693	6,9
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 950 709 764	20 159 791	22,2
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	690 371 728	4 530 607	5,0
		89 500 477	98,5

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	423 458 562	4 652 835	7,0
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	2 779 935 434	7 330 329	11,0
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	1 713 889 460	14 558 017	21,7
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	976 645 997	4 003 026	6,0
Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	772 301 187	12 141 000	18,2
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	4 696 180	7,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	14 572 949	21,8
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	606 644 389	3 345 180	5,0
		65 299 516	97,7

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	10,75	10,75	10,57	10,57

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	869 149 029 $	782 404 299 $
Trésorerie	5 807 404	3 794 006
Souscriptions à recevoir	1 036 051	1 307 469
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	3 266	3 682
	875 995 750	787 509 456
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	1 362 728	–
Achats de placements à payer	100 000	–
Rachats à payer	878 478	275 616
Charges à payer	42 883	–
Distributions à verser	–	76 277
	2 384 089	351 893
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	873 611 661 $	787 157 563 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	872 670 212 $	786 282 264 $
Série conseillers	941 449 $	875 299 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	13,43 $	13,05 $
Série conseillers	13,30 $	12,95 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	1 337 323 $	1 217 121 $
Revenus d'intérêts à distribuer	12 823 889	10 643 556
Distributions sur gains en capital reçues	2 716 543	–
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 789 968	703 255
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	11 995 827	29 676 876
Gain (perte) net sur les placements	30 663 550	42 240 808
Autres revenus	10 588	7 058
Total des revenus (pertes)	30 674 138	42 247 866
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	6 742 624	5 617 141
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	217 507	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	618	1 045
Honoraires d'audit	–	7 567
Droits de garde	–	477
Droits de dépôt	–	22 150
Frais juridiques	–	2 233
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	113 351
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	15 858
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	787 229	648 487
Total des charges	7 747 978	6 428 309
Charges absorbées par le gestionnaire	(5 958)	(5 935)
Charges, montant net	7 742 020	6 422 374
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	22 932 118 $	35 825 492 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	22 907 780 $	35 785 267 $
Série conseillers	24 338 $	40 225 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,36 $	0,65 $
Série conseillers	0,35 $	0,61 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	63 027 950	55 402 847
Série conseillers	69 552	65 531

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.*

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	786 282 264 $	654 740 448 $
Série conseillers	875 299	813 775
	787 157 563	655 554 223
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	22 907 780	35 785 267
Série conseillers	24 338	40 225
	22 932 118	35 825 492
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	126 768 488	109 447 582
Série conseillers	42 038	100 442
Montants versés pour le rachat		
Série A	(63 288 320)	(57 674 163)
Série conseillers	(226)	(84 045)
	63 521 980	51 789 816
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	86 387 948	87 558 686
Série conseillers	66 150	56 622
	86 454 098	87 615 308
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	872 670 212	742 299 134
Série conseillers	941 449	870 397
	873 611 661 $	743 169 531 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 932 118 $	35 825 492 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 789 968)	(703 255)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(11 995 827)	(29 676 876)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(80 858 936)	(59 810 236)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	8 000 000	3 310 000
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	416	(293)
Charges à payer	1 405 611	1 152 896
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(62 306 586)	(49 902 272)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	127 081 247	109 465 491
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(62 685 684)	(57 684 909)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(75 579)	(34 505)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	64 319 984	51 746 077
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 013 398	1 843 805
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 794 006	3 232 979
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	5 807 404 $	5 076 784 $
Intérêts reçus [1)]	12 824 304	10 643 263
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	1 337 323	1 217 121

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)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 64,0 %			
7 709 734	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	82 192 767	83 650 615
13 365 922	Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	135 784 105	139 540 225
30 177 665	Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	166 315 429	167 486 043
12 269 575	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	164 360 121	168 025 694
		548 652 422	558 702 577
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 17,8 %			
2 014 743	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge, cat. I	29 028 036	39 146 448
3 555 826	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	31 597 683	30 722 335
1 076 797	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	14 935 921	17 314 888
1 314 564	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	53 088 200	68 997 367
		128 649 840	156 181 038
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 17,7 %			
1 097 674	Catégorie de société d'actions internationales Black Creek, cat. I	20 294 427	22 897 485
3 467 885	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	45 171 454	60 654 348
817 291	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	31 414 459	47 910 034
1 545 280	Fonds Scotia de dividendes américains, série I	17 508 418	22 803 547
		114 388 758	154 265 414
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	791 691 020	869 149 029
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %		4 462 632
	ACTIF NET – 100,0 %		873 611 661

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de produire un rendement équilibré de revenu et d'appréciation à long terme du capital, l'accent étant toutefois mis sur le revenu. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions et de titres de revenu gérés par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement et par nous. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 7 081 823 $, ou environ 0,8 % (6 338 075 $ ou environ 0,8 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 35,5 % de l'actif net du Fonds (35,8 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 31 044 645 $ (28 183 637 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des actions privilégiées et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	2 384 089	–	351 893
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	873 611 661	–	787 157 563	–
	873 611 661	2 384 089	787 157 563	351 893

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	17,8	18,2
Fonds à revenu fixe	64,0	63,6
Fonds d'actions étrangères	17,7	17,6

Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	869 149 029	–	–	869 149 029
	869 149 029	–	–	869 149 029

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	782 404 299	–	–	782 404 299
	782 404 299	–	–	782 404 299

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	503 937 624	60 654 348	6,9
Fonds Scotia de dividendes américains, série I	208 534 510	22 803 547	2,6
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	4 000 996 546	39 146 448	4,5
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek, cat. I	861 204 939	22 897 485	2,6
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	3 143 682 384	83 650 615	9,6
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	572 121 025	17 314 888	2,0
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	1 795 916 854	167 486 043	19,2
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	1 038 793 931	30 722 335	3,5
Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	874 399 686	139 540 225	16,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 324 836 052	68 997 367	7,9
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 950 709 764	168 025 694	19,2
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	690 371 728	47 910 034	5,5
		869 149 029	99,5

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	423 458 562	55 403 223	7,0
Fonds Scotia de dividendes américains, série I	174 194 892	20 508 437	2,6
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	3 722 459 360	36 691 903	4,7
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek, cat. I	685 165 882	19 844 147	2,4
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	2 779 935 434	75 291 533	9,6
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	559 673 399	15 634 563	2,0
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	1 713 889 460	149 497 526	19,0
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	976 645 997	27 344 087	3,5
Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	772 301 187	126 046 906	16,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	63 262 217	8,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	149 731 969	19,0
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	606 644 389	43 147 788	5,5
		782 404 299	99,4

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	13,43	13,43	13,05	13,05
Série conseillers	13,30	13,30	12,95	12,95

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 419 161 408 $	1 327 193 058 $
Trésorerie	9 021 656	2 160 353
Souscriptions à recevoir	1 395 659	1 305 996
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	4 991	1 904
	1 429 583 714	1 330 661 311
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	2 434 480	–
Rachats à payer	872 257	928 797
Charges à payer	69 818	–
Distributions à verser	–	57 592 084
	3 376 555	58 520 881
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 426 207 159 $	1 272 140 430 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 426 053 972 $	1 271 995 001 $
Série conseillers	124 642 $	119 664 $
Série F	28 545 $	25 765 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	15,27 $	14,63 $
Série conseillers	14,92 $	14,32 $
Série F	15,13 $	14,42 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	3 070 516 $	3 256 647 $
Revenus d'intérêts à distribuer	16 970 110	14 510 272
Distributions sur gains en capital reçues	6 158 077	–
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 457 008	13 178 022
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	43 647 296	50 954 295
Gain (perte) net sur les placements	72 303 007	81 899 236
Autres revenus	10 896	12 018
Total des revenus (pertes)	72 313 903	81 911 254
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	12 229 161	10 850 872
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	356 051	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 029	1 845
Honoraires d'audit	–	13 368
Droits de garde	–	492
Droits de dépôt	–	29 030
Frais juridiques	–	3 941
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	202 429
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	26 902
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 388 799	1 222 873
Total des charges	13 975 040	12 351 752
Charges absorbées par le gestionnaire	(6 633)	(6 603)
Charges, montant net	13 968 407	12 345 149
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	58 345 496 $	69 566 105 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	58 338 945 $	69 561 652 $
Série conseillers	5 208 $	4 453 $
Série F	1 343 $	– $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,63 $	– $
Série conseillers	0,61 $	0,67 $
Série F	0,71 $	– $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	92 272 554	–
Série conseillers	8 567	6 604
Série F	1 891	–

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia (non audité – suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 271 995 001 $	1 182 814 985 $
Série conseillers	119 664	63 778
Série F	25 765	–
	1 272 140 430	1 182 878 763
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	58 338 945	69 561 652
Série conseillers	5 208	4 453
Série F	1 343	–
	58 345 496	69 566 105
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	138 315 077	132 826 225
Série conseillers	983	61 588
Distributions réinvesties		
Série A	57 517 451	–
Série conseillers	5 062	–
Série F	1 634	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(100 112 502)	(91 985 118)
Série conseillers	(6 275)	(5 633)
Série F	(197)	–
	95 721 233	40 897 062
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	154 058 971	110 402 759
Série conseillers	4 978	60 408
Série F	2 780	–
	154 066 729	110 463 167
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 426 053 972	1 293 217 744
Série conseillers	124 642	124 186
Série F	28 545	–
	1 426 207 159 $	1 293 341 930 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	58 345 496 $	69 566 105 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 457 008)	(13 178 022)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(43 647 296)	(50 954 295)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(58 714 048)	(104 308 373)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	12 850 000	55 602 739
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(3 087)	1 483
Charges à payer	2 504 298	2 185 999
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(31 121 645)	(41 084 364)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	138 226 398	132 913 120
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(100 175 513)	(91 652 493)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(67 937)	(5 807)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	37 982 948	41 254 820
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	6 861 303	170 456
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 160 353	5 980 292
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	9 021 656 $	6 150 748 $
Intérêts reçus [1]	16 967 021	14 511 755
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	3 070 516	3 256 647

[1] *Classés comme éléments d'exploitation*

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 43,6 %			
11 482 682	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	122 665 984	124 587 099
14 817 442	Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	149 523 839	154 694 093
22 352 357	Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	123 124 678	124 055 583
9 262 438	Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	34 535 701	32 789 030
13 595 916	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	180 721 857	186 189 277
		610 572 059	622 315 082
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 27,4 %			
4 018 760	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge, cat. I	54 354 160	78 084 509
9 006 178	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	82 367 167	77 813 379
4 733 442	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	63 739 395	76 113 751
3 024 974	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	112 392 880	158 771 515
		312 853 602	390 783 154
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 28,5 %			
2 886 827	Catégorie de société d'actions internationales Black Creek, cat. I	52 325 691	60 219 219
6 210 371	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	77 253 606	108 621 252
1 545 419	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	48 880 105	90 593 258
3 323 204	Fonds Scotia potentiel mondial, série I	37 687 189	41 663 342
1 950 888	Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	17 688 571	22 648 839
3 345 429	Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, série I	23 479 289	30 380 171
3 519 512	Fonds Scotia de dividendes américains, série I	37 649 704	51 937 091
		294 964 155	406 063 172
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 218 389 816	1 419 161 408
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %		7 045 751
	ACTIF NET – 100,0 %		1 426 207 159

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de produire un rendement équilibré de revenu et d'appréciation à long terme du capital, l'accent étant toutefois mis sur l'appréciation du capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions et de titres de revenu gérés par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement et par nous. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 7 434 937 $, ou environ 0,5 % (7 042 141 $ ou environ 0,6 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 55,9 % de l'actif net du Fonds (58,2 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 79 684 633 $ (73 999 184 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des actions privilégiées et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	3 376 555	–	58 520 881
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	1 426 207 159	–	1 272 140 430	–
	1 426 207 159	3 376 555	1 272 140 430	58 520 881

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	27,4	29,3
Fonds à revenu fixe	43,6	46,1
Fonds d'actions étrangères	28,5	28,9

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 419 161 408	–	–	1 419 161 408
	1 419 161 408	–	–	1 419 161 408

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 327 193 058	–	–	1 327 193 058
	1 327 193 058	–	–	1 327 193 058

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	503 937 624	108 621 252	7,6
Fonds Scotia de dividendes américains, série I	208 534 510	51 937 091	3,6
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	4 000 996 546	78 084 509	5,5
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek, cat. I	861 204 939	60 219 219	4,2
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	3 143 682 384	124 587 099	8,7
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	572 121 025	76 113 751	5,3
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	1 795 916 854	124 055 583	8,7
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	1 038 793 931	77 813 379	5,5
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	833 989 452	32 789 030	2,3
Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	874 399 686	154 694 093	10,8
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 324 836 052	158 771 515	11,1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 950 709 764	186 189 277	13,2
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	690 371 728	90 593 258	6,4
Fonds Scotia potentiel mondial, série I	130 614 194	41 663 342	2,9
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	51 899 481	22 648 839	1,6
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, série I	114 423 982	30 380 171	2,1
		1 419 161 408	99,5

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	423 458 562	99 108 589	7,8
Fonds Scotia de dividendes américains, série I	174 194 892	48 696 926	3,8
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	3 722 459 360	75 239 960	5,9
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek, cat. I	685 165 882	52 791 327	4,1
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	2 779 935 434	116 558 020	9,2
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	559 673 399	72 800 156	5,7
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	1 713 889 460	116 614 070	9,2
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	976 645 997	69 953 638	5,5
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	849 677 494	28 660 147	2,2
Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	772 301 187	149 138 194	11,7
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	154 865 313	12,2

Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	176 230 786	13,8
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	606 644 389	81 038 276	6,4
Fonds Scotia potentiel mondial, série I	115 314 440	38 025 974	3,0
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	46 217 104	21 281 996	1,7
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, série I	98 114 785	26 189 686	2,1
		1 327 193 058	104,3

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	15,27	15,27	14,63	14,63
Série conseillers	14,92	14,92	14,32	14,32
Série F	15,13	15,13	14,42	14,42

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de croissance Sélection Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	993 064 617 $	907 758 176 $
Trésorerie	6 431 430	2 574 674
Souscriptions à recevoir	1 199 738	1 151 546
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	3 269	3 138
	1 000 699 054	911 487 534
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	1 845 824	–
Achats de placements à payer	400 000	–
Rachats à payer	708 350	351 441
Charges à payer	48 749	–
Distributions à verser	–	14 839
	3 002 923	366 280
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	997 696 131 $	911 121 254 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	997 433 576 $	910 901 941 $
Série conseillers	38 629 $	36 627 $
Série F	223 926 $	182 686 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	17,84 $	16,88 $
Série conseillers	16,83 $	15,96 $
Série F	18,71 $	17,60 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	1 911 591 $	1 847 653 $
Revenus d'intérêts à distribuer	7 219 097	6 809 161
Distributions sur gains en capital reçues	2 424 805	–
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 074 409	14 565 194
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	50 095 104	33 624 915
Gain (perte) net sur les placements	62 725 006	56 846 923
Autres revenus	9 733	7 384
Total des revenus (pertes)	62 734 739	56 854 307
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	9 242 554	7 841 688
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	251 967	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	715	1 228
Honoraires d'audit	–	8 875
Droits de garde	–	395
Droits de dépôt	–	27 738
Frais juridiques	–	2 625
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	135 572
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	18 739
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 004 818	845 949
Total des charges	10 500 054	8 882 809
Charges absorbées par le gestionnaire	(6 739)	(10 688)
Charges, montant net	10 493 315	8 872 121
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités avant impôt sur le revenu	52 241 424	47 982 186
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	52 227 863 $	47 976 576 $
Série conseillers	2 002 $	1 962 $
Série F	11 559 $	3 648 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,95 $	0,94 $
Série conseillers	0,87 $	0,87 $
Série F	1,03 $	0,71 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	55 141 505	50 993 229
Série conseillers	2 296	2 246
Série F	11 250	5 136

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de croissance Sélection Scotia (non audité – suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	910 901 941 $	776 683 170 $
Série conseillers	36 627	33 570
Série F	182 686	28 497
	911 121 254	776 745 237
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	52 227 863	47 976 576
Série conseillers	2 002	1 962
Série F	11 559	3 648
	52 241 424	47 982 186
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	105 260 647	105 058 669
Série F	29 962	97 914
Montants versés pour le rachat		
Série A	(70 956 875)	(59 397 313)
Série F	(281)	–
	34 333 453	45 759 270
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	86 531 635	93 637 932
Série conseillers	2 002	1 962
Série F	41 240	101 562
	86 574 877	93 741 456
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	997 433 576	870 321 102
Série conseillers	38 629	35 532
Série F	223 926	130 059
	997 696 131 $	870 486 693 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	52 241 424 $	47 982 186 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 074 409)	(14 565 194)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(50 095 104)	(33 624 915)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(38 536 929)	(107 340 352)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	4 800 000	61 552 618
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(131)	(677)
Charges à payer	1 894 573	1 588 193
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(30 770 576)	(44 408 141)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	105 242 417	105 173 040
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(70 599 924)	(59 105 141)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(15 161)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	34 627 332	46 067 899
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 856 756	1 659 758
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 574 674	3 912 191
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	6 431 430 $	5 571 949 $
Intérêts reçus [1]	7 218 967	6 808 484
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	1 911 591	1 847 653

[1] *Classés comme éléments d'exploitation*

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Fonds à revenu fixe – 24,2 %			
6 613 535	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	70 388 075	71 756 857
5 756 494	Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	58 216 072	60 097 796
7 080 289	Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	26 441 967	25 064 223
6 138 309	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	82 329 871	84 061 069
		237 375 985	240 979 945
Fonds d'actions canadiennes – 36,7 %			
2 828 170	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge, cat. I	38 029 865	54 951 347
4 262 275	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	38 902 093	36 826 055
4 451 088	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	60 549 562	71 573 492
4 528 631	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	47 522 403	56 517 316
2 080 485	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	79 217 470	109 198 202
413 787	Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	26 351 461	37 598 729
		290 572 854	366 665 141
Fonds d'actions étrangères – 38,6 %			
5 613 178	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	80 955 996	98 176 166
1 730 163	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	62 744 015	101 423 004
4 605 317	Fonds Scotia potentiel mondial, série I	43 124 613	57 737 315
1 592 963	Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	11 820 798	18 493 503
5 824 888	Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, série I	43 960 315	52 896 395
3 841 806	Fonds Scotia de dividendes américains, série I	45 735 477	56 693 148
		288 341 214	385 419 531
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	816 290 053	993 064 617
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %		4 631 514
	ACTIF NET – 100,0 %		997 696 131

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de croissance Sélection Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de produire un rendement équilibré de revenu et d'appréciation à long terme du capital, l'accent étant toutefois mis sur l'appréciation du capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions et de titres de revenu gérés par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement et par nous. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 2 665 978 $, ou environ 0,3 % (2 481 783 $ ou environ 0,3 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 75,3 % de l'actif net du Fonds (75,1 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 75 208 467 $ (68 426 454 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des actions privilégiées et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	3 002 923	–	366 280
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	997 696 131	–	911 121 254	–
	997 696 131	3 002 923	911 121 254	366 280

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	36,7	37,6
Fonds à revenu fixe	24,2	24,5
Fonds d'actions étrangères	38,6	37,5

Portefeuille de croissance Sélection Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	993 064 617	–	–	993 064 617
	993 064 617	–	–	993 064 617

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	907 758 176	–	–	907 758 176
	907 758 176	–	–	907 758 176

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	503 937 624	98 176 166	9,7
Fonds Scotia de dividendes américains, série I	208 534 510	56 693 148	5,7
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	4 000 996 546	54 951 347	5,5
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	3 143 682 384	71 756 857	7,2
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	572 121 025	71 573 492	7,2
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	1 038 793 931	36 826 055	3,7
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	833 989 452	25 064 223	2,5
Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	874 399 686	60 097 796	6,0
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	2 325 978 646	56 517 316	5,7
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 324 836 052	109 198 202	10,9
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	400 629 635	37 598 729	3,8
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 950 709 764	84 061 069	8,4
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	690 371 728	101 423 004	10,2
Fonds Scotia potentiel mondial, série I	130 614 194	57 737 315	5,8
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	51 899 481	18 493 503	1,9
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, série I	114 423 982	52 896 395	5,3
		993 064 617	99,5

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	423 458 562	87 810 988	9,7
Fonds Scotia de dividendes américains, série I	174 194 892	53 367 593	5,9
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	3 722 459 360	52 469 476	5,8
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	2 779 935 434	66 587 890	7,3
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	559 673 399	66 663 850	7,3
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	976 645 997	33 223 577	3,6
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	849 677 494	22 047 915	2,4
Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	772 301 187	56 259 795	6,2
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	2 253 505 288	51 196 332	5,6
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	104 659 199	11,5
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	382 919 844	34 184 034	3,8
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	78 598 034	8,6
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	606 644 389	88 711 966	9,7
Fonds Scotia potentiel mondial, série I	115 314 440	50 294 789	5,5
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	46 217 104	16 714 206	1,8
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, série I	98 114 785	44 968 532	4,9
		907 758 176	99,6

Portefeuille de croissance Sélection Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	17,84	17,84	16,88	16,88
Série conseillers	16,83	16,83	15,96	15,96
Série F	18,71	18,71	17,60	17,60

Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	243 004 880 $	211 115 886 $
Trésorerie	1 791 298	2 055 291
Souscriptions à recevoir	379 029	449 748
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	956	1 893
	245 176 163	213 622 818
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	497 133	–
Achats de placements à payer	300 000	–
Rachats à payer	134 631	129 531
Charges à payer	16 689	–
	948 453	129 531
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	244 227 710 $	213 493 287 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	243 796 725 $	213 061 846 $
Série conseillers	430 365 $	430 866 $
Série F	620 $	575 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	19,11 $	17,84 $
Série conseillers	19,01 $	17,77 $
Série F	19,43 $	18,03 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	393 555 $	356 408 $
Revenus d'intérêts à distribuer	621 485	895 655
Distributions sur gains en capital reçues	675 285	–
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	403 298	1 808 940
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	15 903 371	9 555 174
Gain (perte) net sur les placements	17 996 994	12 616 177
Autres revenus	4 604	3 828
Total des revenus (pertes)	18 001 598	12 620 005
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 454 759	1 964 662
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	88 777	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	171	278
Honoraires d'audit		1 981
Droits de garde		176
Droits de dépôt		17 840
Frais juridiques		596
Frais d'administration liés aux porteurs de parts		34 942
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts		6 476
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	258 272	206 122
Total des charges	2 801 979	2 233 073
Charges absorbées par le gestionnaire	(6 493)	(9 604)
Charges, montant net	2 795 486	2 223 469
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	15 206 112 $	10 396 536 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	15 176 002 $	10 389 152 $
Série conseillers	30 065 $	7 373 $
Série F	45 $	11 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,23 $	0,93 $
Série conseillers	1,28 $	0,58 $
Série F	1,41 $	0,62 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	12 375 036	11 206 623
Série conseillers	23 431	12 734
Série F	32	18

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia (non audité – suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	213 061 846 $	171 930 470 $
Série conseillers	430 866	3 162
Série F	575	–
	213 493 287	171 933 632
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	15 176 002	10 389 152
Série conseillers	30 065	7 373
Série F	45	11
	15 206 112	10 396 536
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	35 120 749	32 514 548
Série conseillers	689	403 414
Série F	–	540
Montants versés pour le rachat		
Série A	(19 561 872)	(15 458 572)
Série conseillers	(31 255)	(2 450)
	15 528 311	17 457 480
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	30 734 879	27 445 128
Série conseillers	(501)	408 337
Série F	45	551
	30 734 423	27 854 016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	243 796 725	199 375 598
Série conseillers	430 365	411 499
Série F	620	551
	244 227 710 $	199 787 648 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 206 112 $	10 396 536 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(403 298)	(1 808 940)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(15 903 371)	(9 555 174)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(17 082 325)	(22 934 821)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	1 800 000	6 273 258
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	937	(262)
Charges à payer	513 822	403 437
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(15 868 123)	(17 225 966)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	35 192 157	32 898 053
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(19 588 027)	(15 349 057)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	–	9
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	15 604 130	17 549 005
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(263 993)	323 039
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 055 291	1 761 806
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 791 298 $	2 084 845 $
Intérêts reçus [1]	622 422	895 393
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	393 555	356 408

[1] *Classés comme éléments d'exploitation*

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Fonds à revenu fixe – 9,9 %			
664 947	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	7 110 253	7 214 671
463 335	Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	4 704 276	4 837 216
1 063 151	Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	3 910 479	3 763 556
616 323	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	8 364 565	8 440 241
		24 089 573	24 255 684
Fonds d'actions canadiennes – 43,5 %			
814 955	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge, cat. I	11 625 788	15 834 572
1 329 085	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	18 465 829	21 371 680
2 555 696	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	28 238 122	31 895 087
403 424	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	16 086 561	21 174 469
175 975	Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	11 451 532	15 989 939
		85 867 832	106 265 747
Fonds d'actions étrangères – 46,1 %			
1 401 053	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	20 622 604	24 504 844
421 792	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	14 694 215	24 725 646
1 585 066	Fonds Scotia potentiel mondial, série I	14 562 907	19 872 126
497 595	Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	3 709 956	5 776 833
2 234 373	Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, série I	17 022 487	20 290 565
1 173 243	Fonds Scotia de dividendes américains, série I	14 546 464	17 313 435
		85 158 633	112 483 449
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	195 116 038	243 004 880
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %		1 222 830
	ACTIF NET – 100,0 %		244 227 710

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement la croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement d'actions, avec une stabilité supplémentaire attribuable aux placements dans des fonds communs de placement de revenu, gérés par nous et par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 260 070 $, ou environ 0,1 % (221 710 $ ou environ 0,1 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 89,6 % de l'actif net du Fonds (89,3 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 21 874 920 $ (19 059 711 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des actions privilégiées et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	948 453	–	129 531
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	244 227 710	–	213 493 287	–
	244 227 710	948 453	213 493 287	129 531

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	43,5	43,8
Fonds à revenu fixe	9,9	9,6
Fonds d'actions étrangères	46,1	45,5

Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	243 004 880	–	–	243 004 880
	243 004 880	–	–	243 004 880

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	211 115 886	–	–	211 115 886
	211 115 886	–	–	211 115 886

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	503 937 624	24 504 844	10,0
Fonds Scotia de dividendes américains, série I	208 534 510	17 313 435	7,1
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	4 000 996 546	15 834 572	6,5
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	3 143 682 384	7 214 671	3,0
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	572 121 025	21 371 680	8,8
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	833 989 452	3 763 556	1,5
Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	874 399 686	4 837 216	2,0
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	2 325 978 646	31 895 087	13,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 324 836 052	21 174 469	8,7
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	400 629 635	15 989 939	6,5
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 950 709 764	8 440 241	3,5
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	690 371 728	24 725 646	10,1
Fonds Scotia potentiel mondial, série I	130 614 194	19 872 126	8,1
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	51 899 481	5 776 833	2,4
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, série I	114 423 982	20 290 565	8,3
		243 004 880	99,5

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	423 458 562	21 695 132	10,2
Fonds Scotia de dividendes américains, série I	174 194 892	14 891 268	7,0
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	3 722 459 360	14 219 459	6,7
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	2 779 935 434	6 122 528	2,9
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	559 673 399	18 458 337	8,6
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	849 677 494	3 055 318	1,4
Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	772 301 187	4 144 992	1,9
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	2 253 505 288	27 777 256	13,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	19 042 604	8,9
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	382 919 844	13 968 206	6,5
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	7 195 935	3,4
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	606 644 389	21 483 710	10,1
Fonds Scotia potentiel mondial, série I	115 314 440	17 406 379	8,1
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	46 217 104	5 046 523	2,4
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, série I	98 114 785	16 608 239	7,8
		211 115 886	98,9

Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	19,11	19,11	17,84	17,84
Série conseillers	19,01	19,01	17,77	17,77
Série F	19,43	19,43	18,03	18,03

Portefeuille de revenu Partenaires Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	709 642 500 $	642 032 701 $
Trésorerie	3 668 461	3 645 449
Souscriptions à recevoir	542 427	1 368 385
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2 474	3 094
	713 855 862	647 049 629
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	1 246 235	–
Rachats à payer	786 345	517 588
Charges à payer	34 734	–
Distributions à verser	25 667	206 055
	2 092 981	723 643
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	711 762 881 $	646 325 986 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	711 762 881 $	646 325 986 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	11,20 $	10,98 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	283 856 $	– $
Revenus d'intérêts à distribuer	13 061 966	12 976 144
Distributions sur gains en capital reçues	772 530	–
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	813 189	109 782
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	8 393 546	24 598 868
Gain (perte) net sur les placements	23 325 087	37 684 794
Autres revenus	9 352	11 218
Total des revenus (pertes)	23 334 439	37 696 012
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	6 202 043	5 149 534
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	172 277	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	506	851
Charges d'intérêts et découverts bancaires	–	62
Honoraires d'audit	–	6 186
Droits de garde	–	1 603
Droits de dépôt	–	21 026
Frais juridiques	–	1 821
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	86 618
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	13 394
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	686 569	557 051
Total des charges	7 061 395	5 838 146
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	16 273 044 $	31 857 866 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	16 273 044 $	31 857 866 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,26 $	0,60 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	61 763 031	52 694 954

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.*

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	646 325 986 $	540 210 970 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	16 273 044	31 857 866
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(3 493 777)	(6 329 214)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	110 702 760	106 213 068
Distributions réinvesties		
Série A	3 433 138	6 239 178
Montants versés pour le rachat		
Série A	(61 478 270)	(67 842 364)
	52 657 628	44 609 882
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	65 436 895	70 138 534
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	711 762 881 $	610 349 504 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 273 044 $	31 857 866 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(813 189)	(109 782)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(8 393 546)	(24 598 868)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(62 903 064)	(45 060 598)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	4 500 000	700 000
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	620	(1 799)
Charges à payer	1 280 969	1 049 350
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(50 055 166)	(36 163 831)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	111 528 718	106 260 033
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(61 209 513)	(67 828 468)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(241 027)	(140 809)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	50 078 178	38 290 756
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	23 012	2 126 925
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 645 449	2 194 328
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	3 668 461 $	4 321 253 $
Intérêts reçus [1)]	13 062 589	12 974 345
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	283 856	–

1) *Classés comme éléments d'exploitation*

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de revenu Partenaires Scotia (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
Au 30 juin 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 74,5 %			
7 307 227	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	77 254 120	79 283 412
10 164 288	Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	104 945 545	106 115 171
23 900 989	Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	131 610 345	132 650 491
7 275 311	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	102 036 147	105 903 789
9 703 841	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	104 101 800	106 163 898
		519 947 957	530 116 761
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 13,2 %			
916 121	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge, cat. I	17 275 898	17 800 239
1 935 989	Fonds canadien de dividendes CI, série I	31 245 688	33 337 731
3 123 334	Fonds d'actions productives de revenus Dynamique, série O	19 225 738	21 332 368
960 411	Fonds immobilier mondial Dynamique, série O	7 620 638	8 951 033
771 514	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	10 850 526	12 405 945
		86 218 488	93 827 316
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 12,0 %			
1 175 161	Fonds mondial de dividendes AGF, série O	25 413 618	29 026 481
547 715	Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	6 706 057	8 785 350
1 012 014	Fonds de croissance international Invesco, série I	8 430 826	9 234 628
1 916 436	Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	19 377 139	25 401 790
347 737	Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	11 110 228	13 250 174
		71 037 868	85 698 423
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	677 204 313	709 642 500
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %		2 120 381
	ACTIF NET – 100,0 %		711 762 881

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de revenu Partenaires Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir des revenus réguliers et un potentiel de gains en capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions et de titres de revenu gérés par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement et par nous. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 4 870 226 $, ou environ 0,7 % (4 385 683 $ ou environ 0,7 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 25,2 % de l'actif net du Fonds (25,3 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 17 952 574 $ (16 345 124 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des actions privilégiées et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	2 092 981	–	723 643
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	711 762 881	–	646 325 986	–
	711 762 881	2 092 981	646 325 986	723 643

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	13,2	13,1
Fonds à revenu fixe	74,5	74,0
Fonds d'actions étrangères	12,0	12,2

Portefeuille de revenu Partenaires Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	709 642 500	–	–	709 642 500
	709 642 500	–	–	709 642 500

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	642 032 701	–	–	642 032 701
	642 032 701	–	–	642 032 701

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds mondial de dividendes AGF, série O	1 905 828 927	29 026 481	4,1
Fonds de croissance international Invesco, série I	363 116 047	9 234 628	1,3
Fonds canadien de dividendes CI, série I	286 312 298	33 337 731	4,7
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	4 000 996 546	17 800 239	2,5
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	3 143 682 384	79 283 412	11,1
Fonds immobilier mondial Dynamique, série O	189 655 656	8 951 033	1,3
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	572 121 025	12 405 945	1,7
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique, série O	1 824 134 485	21 332 368	3,0
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	1 795 916 854	132 650 491	18,6
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	590 809 397	8 785 350	1,2
Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	874 399 686	106 115 171	14,9
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	399 655 416	13 250 174	1,9
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	416 071 841	25 401 790	3,6
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	7 409 175 099	105 903 789	14,9
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 860 619 761	106 163 898	14,9
		709 642 500	99,7

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds mondial de dividendes AGF, série O	928 562 391	26 537 920	4,1
Fonds de croissance international Invesco, série I	386 346 380	8 333 357	1,3
Fonds canadien de dividendes CI, série I	284 390 723	29 844 932	4,6
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	3 722 459 360	16 303 996	2,5
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	2 779 935 434	71 615 066	11,1
Fonds immobilier mondial Dynamique, série O	187 183 394	8 431 125	1,3
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	559 673 399	11 005 171	1,7
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique, série O	1 900 219 456	19 003 107	2,9
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	1 713 889 460	118 710 437	18,4
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	564 666 720	8 406 010	1,3
Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	772 301 187	97 195 127	15,0
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	369 797 950	11 871 827	1,8
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	460 416 750	23 713 798	3,7

Portefeuille de revenu Partenaires Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)**	**Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)**	**Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)**
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	6 546 163 575	96 157 489	14,9
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	94 903 339	14,7
		642 032 701	99,3

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	**Actif net par part ($)**	**Valeur liquidative par part ($)**	**Actif net par part ($)**
Série A	11,20	11,20	10,98	10,98

Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 105 475 127 $	960 931 288 $
Trésorerie	7 349 822	5 449 733
Souscriptions à recevoir	1 968 214	1 892 358
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	4 369	4 842
	1 114 797 532	968 278 221
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	1 992 922	–
Achats de placements à payer	500 000	–
Rachats à payer	1 206 254	424 970
Charges à payer	54 105	–
Distributions à verser	–	55 990
	3 753 281	480 960
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 111 044 251 $	967 797 261 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 110 554 081 $	967 779 158 $
Série F	490 170 $	18 103 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	13,84 $	13,53 $
Série F	13,89 $	13,51 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	1 833 879 $	1 401 393 $
Revenus d'intérêts à distribuer	15 755 520	12 091 287
Distributions sur gains en capital reçues	1 655 108	–
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 354 296	429 102
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	12 271 142	34 924 554
Gain (perte) net sur les placements	32 869 945	48 846 336
Autres revenus	13 782	8 760
Total des revenus (pertes)	32 883 727	48 855 096
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	9 785 952	7 346 944
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	264 625	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	775	1 179
Honoraires d'audit	–	8 509
Droits de garde	–	797
Droits de dépôt	–	23 038
Frais juridiques	–	2 533
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	114 766
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	15 807
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 100 618	817 198
Total des charges	11 151 970	8 330 771
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(4 246)
Charges, montant net	11 151 970	8 326 525
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	21 731 757 $	40 528 571 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	21 741 356 $	40 527 604 $
Série F	(9 599) $	967 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,28 $	0,67 $
Série F	(0,59) $	0,73 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	76 619 675	60 756 717
Série F	16 196	1 332

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.*

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	967 779 158 $	699 810 578 $
Série F	18 103	17 019
	967 797 261	699 827 597
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	21 741 356	40 527 604
Série F	(9 599)	967
	21 731 757	40 528 571
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	202 168 541	195 174 071
Série F	494 076	–
Distributions réinvesties		
Série A	–	327
Montants versés pour le rachat		
Série A	(81 134 974)	(60 562 981)
Série F	(12 410)	–
	121 515 233	134 611 417
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	142 774 923	175 139 021
Série F	472 067	967
	143 246 990	175 139 988
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 110 554 081	874 949 599
Série F	490 170	17 986
	1 111 044 251 $	874 967 585 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 731 757 $	40 528 571 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 354 296)	(429 102)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(12 271 142)	(34 924 554)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(136 318 402)	(141 291 582)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	5 900 000	1 910 000
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	473	(3 849)
Charges à payer	2 047 027	1 543 342
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(120 264 583)	(132 667 174)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	202 587 150	194 963 977
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(80 366 099)	(60 334 013)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(56 379)	(30 397)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	122 164 672	134 599 567
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 900 089	1 932 393
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	5 449 733	4 783 510
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	7 349 822 $	6 715 903 $
Intérêts reçus [1)]	15 755 994	12 087 438
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	1 833 879	1 401 393

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)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 64,2 %			
9 844 402	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	104 991 709	106 811 764
10 229 871	Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	105 737 987	106 799 851
12 846 866	Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	70 397 609	71 300 108
7 343 996	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	104 475 198	106 903 619
13 068 060	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	178 682 185	178 960 552
13 066 448	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	137 747 768	142 952 168
		702 032 456	713 728 062
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 18,1 %			
1 973 158	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge, cat. I	32 500 756	38 338 459
2 552 665	Fonds canadien de dividendes CI, série I	41 888 730	43 956 891
1 490 746	Fonds immobilier mondial Dynamique, série O	12 769 595	13 893 752
1 723 788	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	24 564 793	27 718 515
1 466 691	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	61 805 277	76 982 042
		173 529 151	200 889 659
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 17,2 %			
913 261	Fonds mondial de dividendes AGF, série O	17 235 395	22 557 536
857 624	Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	13 208 887	13 756 291
1 855 435	Fonds de croissance international Invesco, série I	12 665 505	16 930 845
602 753	Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	17 492 861	20 095 784
3 844 759	Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	43 044 500	50 961 121
696 217	Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	15 297 304	26 528 666
275 787	Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	10 609 448	14 099 664
694 603	Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	15 901 006	25 927 499
		145 454 906	190 857 406
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 021 016 513	1 105 475 127
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %		5 569 124
	ACTIF NET – 100,0 %		1 111 044 251

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de produire un rendement équilibré de revenu et d'appréciation à long terme du capital, l'accent étant toutefois mis sur le revenu. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions et de titres de revenu gérés par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement et par nous. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 7 787 916 $, ou environ 0,7 % (6 742 448 $ ou environ 0,7 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 35,3 % de l'actif net du Fonds (35,3 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 39 174 707 $ (34 158 527 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des actions privilégiées et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	3 753 281	–	480 960
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	1 111 044 251	–	967 797 261	–
	1 111 044 251	3 753 281	967 797 261	480 960

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un

Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	18,1	18,1
Fonds à revenu fixe	64,2	64,0
Fonds d'actions étrangères	17,2	17,2

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 105 475 127	–	–	1 105 475 127
	1 105 475 127	–	–	1 105 475 127

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	960 931 288	–	–	960 931 288
	960 931 288	–	–	960 931 288

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds mondial de dividendes AGF, série O	1 905 828 927	22 557 536	2,0
Fonds de croissance international Invesco, série I	363 116 047	16 930 845	1,5
Fonds canadien de dividendes CI, série I	286 312 298	43 956 891	4,0
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	4 000 996 546	38 338 459	3,5
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	3 143 682 384	106 811 764	9,6
Fonds immobilier mondial Dynamique, série O	189 655 656	13 893 752	1,3
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	572 121 025	27 718 515	2,5
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	1 795 916 854	71 300 108	6,4
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	590 809 397	13 756 291	1,2
Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	874 399 686	106 799 851	9,6
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	399 655 416	26 528 666	2,4
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	3 431 716 423	14 099 664	1,3
Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	2 136 219 326	25 927 499	2,3
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	459 925 174	20 095 784	1,8
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	416 071 841	50 961 121	4,6
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	7 409 175 099	106 903 619	9,6
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 324 836 052	76 982 042	6,9
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 860 619 761	142 952 168	12,9
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 950 709 764	178 960 552	16,1
		1 105 475 127	99,5

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds mondial de dividendes AGF, série O	928 562 391	19 808 313	2,0
Fonds de croissance international Invesco, série I	386 346 380	14 567 717	1,5
Fonds canadien de dividendes CI, série I	284 390 723	38 046 884	3,9
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	3 722 459 360	33 636 849	3,5
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	2 779 935 434	92 646 276	9,6
Fonds immobilier mondial Dynamique, série O	187 183 394	12 629 549	1,3
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	559 673 399	23 703 150	2,4

Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	1 713 889 460	61 810 633	6,4
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	564 666 720	12 602 618	1,3
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	772 301 187	95 308 699	9,9
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	369 797 950	22 812 080	2,4
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	3 198 224 451	12 425 536	1,3
Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	1 947 576 693	22 897 376	2,4
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	428 262 234	17 004 177	1,8
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	460 416 750	44 435 743	4,6
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	6 546 163 575	92 790 157	9,6
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	67 015 278	6,9
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	122 845 974	12,6
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	153 944 279	15,9
		960 931 288	99,3

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	13,84	13,84	13,53	13,53
Série F	13,89	13,89	13,51	13,51

Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	2 595 229 897 $	2 394 969 958 $
Trésorerie	17 841 447	12 537 853
Souscriptions à recevoir	2 255 626	2 460 690
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	9 712	11 383
	2 615 336 682	2 409 979 884
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	5 084 561	–
Achats de placements à payer	200 000	–
Rachats à payer	1 720 202	1 629 947
Charges à payer	102 158	–
Distributions à verser	–	143 346
	7 106 921	1 773 293
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 608 229 761 $	2 408 206 591 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	2 607 902 194 $	2 407 922 168 $
Série F	327 567 $	284 423 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	16,17 $	15,66 $
Série F	17,18 $	16,55 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	7 266 386 $	5 064 815 $
Revenus d'intérêts à distribuer	21 842 952	21 747 668
Distributions sur gains en capital reçues	6 497 384	–
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	6 530 064	352 791
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	64 408 393	121 377 183
Gain (perte) net sur les placements	106 545 179	148 542 457
Autres revenus	15 381	13 572
Total des revenus (pertes)	106 560 560	148 556 029
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	25 513 491	21 370 197
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	510 472	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 877	3 176
Honoraires d'audit	–	22 864
Droits de garde	–	752
Droits de dépôt	–	44 271
Frais juridiques	–	6 803
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	297 243
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	36 658
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 828 935	2 348 544
Total des charges	28 854 775	24 130 508
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(4 078)
Charges, montant net	28 854 775	24 126 430
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	77 705 785 $	124 429 599 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	77 695 480 $	124 421 060 $
Série F	10 305 $	8 539 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,49 $	0,89 $
Série F	0,57 $	1,01 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	158 268 544	139 867 982
Série F	18 212	8 428

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.*

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 407 922 168 $	1 975 156 149 $
Série F	284 423	139 973
	2 408 206 591	1 975 296 122
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	77 695 480	124 421 060
Série F	10 305	8 539
	77 705 785	124 429 599
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	296 600 552	324 789 731
Série F	32 839	5 400
Montants versés pour le rachat		
Série A	(174 316 006)	(137 918 932)
Série F	–	(13 281)
	122 317 385	186 862 918
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	199 980 026	311 291 859
Série F	43 144	658
	200 023 170	311 292 517
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 607 902 194	2 286 448 008
Série F	327 567	140 631
	2 608 229 761 $	2 286 588 639 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	77 705 785 $	124 429 599 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(6 530 064)	(352 791)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(64 408 393)	(121 377 183)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(152 121 482)	(193 115 086)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	23 000 000	2 440 000
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 671	(1 072 733)
Charges à payer	5 186 719	4 364 478
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(117 165 764)	(184 683 716)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	296 838 445	324 992 283
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(174 225 751)	(137 028 973)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(143 336)	(26 139)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	122 469 358	187 937 171
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	5 303 594	3 253 455
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	12 537 853	12 512 796
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	17 841 447 $	15 766 251 $
Intérêts reçus [1)]	21 844 622	21 745 489
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	7 266 386	5 064 815

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)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 38,9 %			
9 342 681	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	94 646 127	101 368 093
18 212 632	Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	100 384 889	101 080 105
10 527 348	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	154 546 093	153 242 398
29 520 917	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	402 529 474	404 274 196
23 197 356	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	242 767 390	253 788 356
		994 873 973	1 013 753 148
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 29,3 %			
7 550 213	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge, cat. I	84 900 112	146 700 631
6 667 016	Fonds canadien de dividendes CI, série I	107 914 440	114 806 015
6 736 826	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	83 398 182	84 075 586
5 808 725	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	236 133 187	304 881 953
7 650 975	Fonds de petites sociétés canadiennes Trimark, série I	129 245 404	113 815 911
		641 591 325	764 280 096
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 31,3 %			
3 287 800	Fonds mondial de dividendes AGF, série O	60 050 292	81 208 651
8 970 340	Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	97 013 673	110 514 588
8 905 166	Fonds de croissance international Invesco, série I	56 922 921	81 259 640
2 394 870	Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	66 244 302	79 844 978
6 125 552	Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	61 713 121	81 192 355
2 539 739	Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	43 637 085	96 774 217
1 321 559	Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	46 614 882	67 564 993
2 537 320	Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	54 831 616	94 710 784
2 117 458	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	102 397 333	124 126 447
		589 425 225	817 196 653
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	2 225 890 523	2 595 229 897
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %		12 999 864
	ACTIF NET – 100,0 %		2 608 229 761

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de produire un rendement équilibré de revenu et d'appréciation à long terme du capital, l'accent étant toutefois mis sur l'appréciation du capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions et de titres de revenu gérés par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement et par nous. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 12 051 067 $, ou environ 0,5 % (11 144 011 $ ou environ 0,5 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 60,6 % de l'actif net du Fonds (60,5 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 158 147 675 $ (145 809 994 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des actions privilégiées et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	7 106 921	–	1 773 293
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	2 608 229 761	–	2 408 206 591	–
	2 608 229 761	7 106 921	2 408 206 591	1 773 293

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	29,3	29,9
Fonds à revenu fixe	38,9	38,9
Fonds d'actions étrangères	31,3	30,6

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	2 595 229 897	–	–	2 595 229 897
	2 595 229 897	–	–	2 595 229 897

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	2 394 969 958	–	–	2 394 969 958
	2 394 969 958	–	–	2 394 969 958

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds mondial de dividendes AGF, série O	1 905 828 927	81 208 651	3,1
Fonds de petites sociétés canadiennes Trimark, série I	564 989 453	113 815 911	4,4
Fonds de croissance international Invesco, série I	363 116 047	81 259 640	3,1
Fonds canadien de dividendes CI, série I	286 312 298	114 806 015	4,4
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	4 000 996 546	146 700 631	5,6
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	3 143 682 384	101 368 093	3,9
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	1 795 916 854	101 080 105	3,9
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	464 523 953	110 514 588	4,2
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	2 325 978 646	84 075 586	3,2
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	399 655 416	96 774 217	3,7
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	3 431 716 423	67 564 993	2,6
Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	2 136 219 326	94 710 784	3,6
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	459 925 174	79 844 978	3,1
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	416 071 841	81 192 355	3,1
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	7 409 175 099	153 242 398	5,9
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 324 836 052	304 881 953	11,7
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 860 619 761	253 788 356	9,7
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 950 709 764	404 274 196	15,5
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	690 371 728	124 126 447	4,8
		2 595 229 897	99,5

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds mondial de dividendes AGF, série O	928 562 391	73 233 898	3,0
Fonds de petites sociétés canadiennes Trimark, série I	684 703 887	106 184 281	4,4
Fonds de croissance international Invesco, série I	386 346 380	72 505 064	3,0
Fonds canadien de dividendes CI, série I	284 390 723	104 554 069	4,3
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	3 722 459 360	138 190 460	5,7
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	2 779 935 434	93 602 439	3,9
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	1 713 889 460	93 612 747	3,9

Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)**	**Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)**	**Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)**
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	372 698 233	95 898 507	4,0
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	2 253 505 288	76 669 814	3,2
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	369 797 950	88 083 322	3,7
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	3 198 224 451	61 442 562	2,5
Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	1 947 576 693	88 882 876	3,7
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	428 262 234	70 731 188	2,9
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	460 416 750	73 877 065	3,1
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	6 546 163 575	139 319 469	5,8
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	295 334 867	12,3
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	234 835 237	9,7
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	375 500 127	15,6
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	606 644 389	112 511 966	4,7
		2 394 969 958	99,4

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	**Actif net par part ($)**	**Valeur liquidative par part ($)**	**Actif net par part ($)**
Série A	16,17	16,17	15,66	15,66
Série F	17,18	17,18	16,55	16,55

Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	3 154 657 783 $	2 914 596 016 $
Trésorerie	17 843 676	10 042 096
Montant à recevoir pour la vente de titres	750 000	
Souscriptions à recevoir	3 197 100	2 714 790
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	11 358	10 890
	3 176 459 917	2 927 363 792
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	6 618 201	–
Achats de placements à payer	750 000	–
Rachats à payer	2 338 479	2 020 732
Charges à payer	123 949	–
Distributions à verser	–	97 446
	9 830 629	2 118 178
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 166 629 288 $	2 925 245 614 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	3 164 237 639 $	2 923 015 967 $
Série F	2 391 649 $	2 229 647 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	20,17 $	19,27 $
Série F	22,25 $	21,16 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	10 097 202 $	6 139 071 $
Revenus d'intérêts à distribuer	16 212 619	13 379 352
Distributions sur gains en capital reçues	10 291 972	130 865
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	5 584 859	312 591
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	130 690 041	162 984 947
Gain (perte) net sur les placements	172 876 693	182 946 826
Autres revenus	26 462	22 082
Total des revenus (pertes)	172 903 155	182 968 908
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	33 382 821	28 194 706
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	622 571	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	2 286	3 900
Honoraires d'audit	–	28 083
Droits de garde	–	613
Droits de dépôt	–	55 685
Frais juridiques	–	8 353
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	335 338
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	39 417
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	3 530 307	2 955 553
Total des charges	37 537 985	31 621 648
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(968)
Charges, montant net	37 537 985	31 620 680
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	135 365 170 $	151 348 228 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	135 250 882 $	151 231 301 $
Série F	114 288 $	116 927 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,87 $	1,08 $
Série F	1,08 $	1,26 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	155 008 583	140 419 537
Série F	105 592	92 617

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.*

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 923 015 967 $	2 408 724 836 $
Série F	2 229 647	1 801 047
	2 925 245 614	2 410 525 883
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	135 250 882	151 231 301
Série F	114 288	116 927
	135 365 170	151 348 228
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	313 119 158	395 552 496
Série F	113 489	170 929
Montants versés pour le rachat		
Série A	(207 148 368)	(157 068 286)
Série F	(65 775)	(69 865)
	106 018 504	238 585 274
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	241 221 672	389 715 511
Série F	162 002	217 991
	241 383 674	389 933 502
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	3 164 237 639	2 798 440 347
Série F	2 391 649	2 019 038
	3 166 629 288 $	2 800 459 385 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	135 365 170 $	151 348 228 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(5 584 859)	(312 591)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(130 690 041)	(162 984 947)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(121 386 866)	(229 937 657)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	17 600 000	2 000 000
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(468)	(831 076)
Charges à payer	6 742 150	5 725 141
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(97 954 914)	(234 992 902)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	312 748 348	395 433 757
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(206 896 396)	(156 723 497)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(95 458)	10
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	105 756 494	238 710 270
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	7 801 580	3 717 368
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	10 042 096	14 841 771
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	17 843 676 $	18 559 139 $
Intérêts reçus [1)]	16 212 151	13 376 504
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	10 097 202	6 139 071

1) *Classés comme éléments d'exploitation*

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 23,9 %			
4 894 980	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	50 048 265	53 110 535
18 011 624	Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	63 117 610	63 761 147
7 758 751	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	113 937 039	112 941 032
22 095 408	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	300 011 027	302 585 565
20 643 978	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	218 332 835	225 853 381
		745 446 776	758 251 660
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 36,1 %			
11 962 369	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge, cat. I	134 729 563	232 428 830
28 068 123	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	277 574 893	350 290 178
6 427 421	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	265 880 677	337 355 397
15 033 554	Fonds de petites sociétés canadiennes Trimark, série I	202 595 612	223 639 154
		880 780 745	1 143 713 559
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 39,6 %			
2 901 606	Fonds mondial de petites sociétés CI, cat. I	68 556 366	100 830 794
12 899 726	Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	139 850 617	158 924 629
13 596 099	Fonds de croissance international Invesco, série I	86 460 001	124 064 403
4 539 869	Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	124 648 702	151 359 232
4 796 420	Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	97 964 891	182 762 788
2 875 636	Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	112 794 218	147 017 444
5 018 373	Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	130 181 107	187 321 293
2 258 256	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	108 992 078	132 380 099
2 173 681	Fonds Destinée mondiale Trimark, série I	37 929 153	68 031 882
		907 377 133	1 252 692 564
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	2 533 604 654	3 154 657 783
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %		11 971 505
	ACTIF NET – 100,0 %		3 166 629 288

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de produire un rendement équilibré de revenu et d'appréciation à long terme du capital, l'accent étant toutefois mis sur l'appréciation du capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions et de titres de revenu gérés par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement et par nous. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 8 976 161 $, ou environ 0,3 % (8 332 602 $ ou environ 0,3 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 75,7 % de l'actif net du Fonds (75,6 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 239 640 612 $ (221 193 769 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des actions privilégiées et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	9 830 629	–	2 118 178
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	3 166 629 288	–	2 925 245 614	–
	3 166 629 288	9 830 629	2 925 245 614	2 118 178

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	36,1	37,2
Fonds à revenu fixe	23,9	24,0
Fonds d'actions étrangères	39,6	38,4

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	3 154 657 783	–	–	3 154 657 783
	3 154 657 783	–	–	3 154 657 783

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	2 914 596 016	–	–	2 914 596 016
	2 914 596 016	–	–	2 914 596 016

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds de petites sociétés canadiennes Trimark, série I	564 989 453	223 639 154	7,1
Fonds Destinée mondiale Trimak, série I	1 119 560 674	68 031 882	2,1
Fonds de croissance international Invesco, série I	363 116 047	124 064 403	3,9
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	4 000 996 546	232 428 830	7,3
Fonds mondial de petites sociétés CI, cat. I	262 393 192	100 830 794	3,2
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	3 143 682 384	53 110 535	1,7
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	833 989 452	63 761 147	2,0
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	464 523 953	158 924 629	5,0
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	2 325 978 646	350 290 178	11,0
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	399 655 416	182 762 788	5,8
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	3 431 716 423	147 017 444	4,6
Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	2 136 219 326	187 321 293	5,9
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	459 925 174	151 359 232	4,8
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	7 409 175 099	112 941 032	3,6
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 324 836 052	337 355 397	10,7
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 860 619 761	225 853 381	7,1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 950 709 764	302 585 565	9,6
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	690 371 728	132 380 099	4,2
		3 154 657 783	99,6

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds de petites sociétés canadiennes Trimark, série I	684 703 887	216 225 454	7,4
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	1 027 076 368	59 042 376	2,0
Fonds de croissance international Invesco, série I	386 346 380	109 312 670	3,7
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	3 722 459 360	221 821 670	7,6
Fonds mondial de petites sociétés CI, cat. I	201 801 083	90 106 542	3,1
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	2 779 935 434	49 164 541	1,7
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	849 677 494	55 404 558	1,9
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	372 698 233	136 915 298	4,7

Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	2 253 505 288	323 344 780	11,1
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	369 797 950	167 982 604	5,7
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	3 198 224 451	132 895 190	4,5
Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	1 947 576 693	178 108 651	6,1
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	428 262 234	133 043 410	4,5
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	6 546 163 575	104 114 012	3,6
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	328 102 999	11,2
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	211 058 425	7,2
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	282 916 788	9,7
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	606 644 389	115 036 048	3,9
		2 914 596 016	99,6

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	20,17	20,17	19,27	19,27
Série F	22,25	22,25	21,16	21,16

Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	784 778 901 $	710 192 107 $
Trésorerie	5 299 268	2 294 073
Souscriptions à recevoir	1 037 986	808 285
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2 980	3 116
	791 119 135	713 297 581
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	1 795 214	–
Achats de placements à payer	200 000	–
Rachats à payer	417 697	472 904
Charges à payer	38 381	–
Distributions à verser	–	4 467
	2 451 292	477 371
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	788 667 843 $	712 820 210 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	788 194 789 $	712 380 091 $
Série F	473 054 $	440 119 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	21,69 $	20,59 $
Série F	23,93 $	22,62 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	2 590 687 $	1 448 682 $
Revenus d'intérêts à distribuer	1 656 410	1 348 816
Distributions sur gains en capital reçues	3 663 810	38 533
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	752 244	18
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	39 240 627	43 295 228
Gain (perte) net sur les placements	47 903 778	46 131 277
Autres revenus	7 031	6 159
Total des revenus (pertes)	47 910 809	46 137 436
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	9 019 764	7 290 203
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	192 187	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	564	921
Honoraires d'audit	–	6 666
Droits de garde	–	359
Droits de dépôt	–	20 618
Frais juridiques	–	1 978
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	83 343
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	11 262
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	914 044	737 692
Total des charges	10 126 559	8 153 042
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(3 447)
Charges, montant net	10 126 559	8 149 595
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	37 784 250 $	37 987 841 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	37 759 153 $	37 958 779 $
Série F	25 097 $	29 062 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,06 $	1,20 $
Série F	1,30 $	1,40 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	35 629 010	31 602 685
Série F	19 315	20 771

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.*

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	712 380 091 $	561 684 989 $
Série F	440 119	438 226
	712 820 210	562 123 215
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	37 759 153	37 958 779
Série F	25 097	29 062
	37 784 250	37 987 841
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	98 038 023	112 709 860
Série F	30 259	13 615
Montants versés pour le rachat		
Série A	(59 982 478)	(42 843 518)
Série F	(22 421)	(40 581)
	38 063 383	69 839 376
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	75 814 698	107 825 121
Série F	32 935	2 096
	75 847 633	107 827 217
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	788 194 789	669 510 110
Série F	473 054	440 322
	788 667 843 $	669 950 432 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	37 784 250 $	37 987 841 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(752 244)	(18)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(39 240 627)	(43 295 228)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(37 893 924)	(64 800 978)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	3 500 000	90 000
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	136	(161 015)
Charges à payer	1 833 595	1 490 658
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(34 768 814)	(68 688 740)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	97 838 134	112 704 600
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(60 060 105)	(42 787 988)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(4 020)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	37 774 009	69 916 612
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 005 195	1 227 872
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 294 073	3 679 968
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	5 299 268 $	4 907 840 $
Intérêts reçus [1)]	1 656 545	1 348 013
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	2 590 687	1 448 682

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)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 9,7 %			
2 254 509	Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	7 899 642	7 980 961
1 046 189	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	15 322 926	15 228 958
2 229 564	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	30 262 984	30 532 770
2 109 248	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	22 799 790	23 076 019
		76 285 342	76 818 708
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 43,2 %			
4 269 520	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge, cat. I	50 958 770	82 956 770
9 850 664	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	99 414 200	122 936 281
1 288 864	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	54 117 405	67 648 495
4 526 646	Fonds de petites sociétés canadiennes Trimark, série I	62 460 055	67 338 393
		266 950 430	340 879 939
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 46,6 %			
847 199	Fonds mondial de petites sociétés CI, cat. I	18 658 359	29 440 176
4 537 704	Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	49 293 165	55 904 514
4 047 979	Fonds de croissance international Invesco, série I	26 551 794	36 937 812
1 357 517	Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	37 386 916	45 259 621
1 408 600	Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	32 292 473	53 673 296
865 418	Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	34 722 420	44 244 670
1 452 062	Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	37 847 541	54 201 275
485 454	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	23 475 241	28 457 581
605 831	Fonds Destinée mondiale Trimark, série I	10 733 510	18 961 309
		270 961 419	367 080 254
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	614 197 191	784 778 901
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %		3 888 942
	ACTIF NET – 100,0 %		788 667 843

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement la croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement d'actions, avec une stabilité supplémentaire attribuable aux placements dans des fonds communs de placement de revenu, gérés par nous et par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 916 901 $, ou environ 0,1 % (830 693 $ ou environ 0,1 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 89,8 % de l'actif net du Fonds (89,9 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 70 796 019 $ (64 077 409 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des actions privilégiées et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	2 451 292	–	477 371
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	788 667 843	–	712 820 210	–
	788 667 843	2 451 292	712 820 210	477 371

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	43,2	44,5
Fonds à revenu fixe	9,7	9,7
Fonds d'actions étrangères	46,6	45,4

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	784 778 901	–	–	784 778 901
	784 778 901	–	–	784 778 901

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	710 192 107	–	–	710 192 107
	710 192 107	–	–	710 192 107

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds de petites sociétés canadiennes Trimark, série I	564 989 453	67 338 393	8,5
Fonds Destinée mondiale Trimak, série I	1 119 560 674	18 961 309	2,4
Fonds de croissance international Invesco, série I	363 116 047	36 937 812	4,7
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	4 000 996 546	82 956 770	10,5
Fonds mondial de petites sociétés CI, cat. I	262 393 192	29 440 176	3,7
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	833 989 452	7 980 961	1,0
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	464 523 953	55 904 514	7,1
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	2 325 978 646	122 936 281	15,7
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	399 655 416	53 673 296	6,8
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	3 431 716 423	44 244 670	5,6
Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	2 136 219 326	54 201 275	6,9
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	459 925 174	45 259 621	5,7
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	7 409 175 099	15 228 958	1,9
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 324 836 052	67 648 495	8,6
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 860 619 761	23 076 019	2,9
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 950 709 764	30 532 770	3,9
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	690 371 728	28 457 581	3,6
		784 778 901	99,5

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds de petites sociétés canadiennes Trimark, série I	684 703 887	62 754 397	8,8
Fonds Destinée mondiale Trimak, série I	1 027 076 368	16 098 150	2,2
Fonds de croissance international Invesco, série I	386 346 380	31 839 617	4,5
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	3 722 459 360	78 484 491	11,0
Fonds mondial de petites sociétés CI, cat. I	201 801 083	25 585 419	3,6
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	849 677 494	6 867 323	1,0
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	372 698 233	46 982 141	6,6
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	2 253 505 288	111 011 687	15,6
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	369 797 950	48 159 596	6,8

Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)**	**Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)**	**Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)**
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	3 198 224 451	39 246 122	5,5
Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	1 947 576 693	50 680 924	7,1
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	428 262 234	39 460 469	5,5
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	6 546 163 575	13 745 983	1,9
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	65 035 560	9,1
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	20 847 295	2,9
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	27 957 420	3,9
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	606 644 389	25 435 513	3,6
		710 192 107	99,6

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	**Actif net par part ($)**	**Valeur liquidative par part ($)**	**Actif net par part ($)**
Série A	21,69	21,69	20,59	20,59
Série F	23,93	23,93	22,62	22,62

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 979 769 666 $	1 926 296 112 $
Trésorerie	21 919 405	10 376 508
Montant à recevoir pour la vente de titres	10 049 500	–
Souscriptions à recevoir	1 106 673	2 970 032
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	10 907	9 180
	2 012 856 151	1 939 651 832
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	3 117 056	–
Rachats à payer	3 979 592	793 743
Charges à payer	58 774	–
Distributions à verser	453 013	1 905 597
	7 608 435	2 699 340
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 005 247 716 $	1 936 952 492 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 711 474 286 $	1 646 081 723 $
Série T	293 773 430 $	290 870 769 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	13,19 $	13,02 $
Série T	16,46 $	16,47 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	2 929 966 $	2 445 989 $
Revenus d'intérêts à distribuer	21 714 268	21 674 060
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	42 697 361	46 980 723
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	–	91 179
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	–	(877 934)
Gain (perte) net de change réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change latent	–	1 514
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(23 347 564)	23 111 494
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	–	(294 388)
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats à terme normalisés	–	182 902
Gain (perte) net sur les placements	43 994 031	93 315 539
Prêts de titres	–	2 190
Autres revenus	12 040	24 967
Total des revenus (pertes)	44 006 071	93 342 696
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	15 954 813	14 274 618
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	299 153	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 473	2 658
Charges d'intérêts et découverts bancaires	–	967
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	–	4 139
Honoraires d'audit	–	19 306
Droits de garde	–	2 919
Droits de dépôt	–	65 469
Frais juridiques	–	5 666
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	155 645
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	13 671
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 719 035	1 521 512
Coûts de transactions	–	589
Total des charges	17 974 474	16 067 159
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	26 031 597 $	77 275 537 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	22 003 206 $	63 492 602 $
Série T	4 028 391 $	13 782 935 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,17 $	0,53 $
Série T	0,23 $	0,84 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	128 902 840	118 820 605
Série T	17 703 710	16 436 732

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (non audité – suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 646 081 723 $	1 503 721 240 $
Série T	290 870 769	253 904 018
	1 936 952 492	1 757 625 258
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	22 003 206	63 492 602
Série T	4 028 391	13 782 935
	26 031 597	77 275 537
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série T	(979 477)	(3 710 946)
Distributions réinvesties		
Série T	(3 364 103)	–
	(4 343 580)	(3 710 946)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	180 368 332	180 471 217
Série T	33 341 225	40 268 720
Distributions réinvesties		
Série T	1 658 328	1 411 021
Montants versés pour le rachat		
Série A	(136 978 975)	(186 465 527)
Série T	(31 781 703)	(29 889 265)
	46 607 207	5 796 166
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	65 392 563	57 498 292
Série T	2 902 661	21 862 465
	68 295 224	79 360 757
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 711 474 286	1 561 219 532
Série T	293 773 430	275 766 483
	2 005 247 716 $	1 836 986 015 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 031 597 $	77 275 537 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(42 697 361)	(46 980 723)
(Gain) perte de change sur la trésorerie latent	–	(1 514)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	23 347 564	(23 111 494)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	–	294 388
Achats d'actifs financiers non dérivés	(382 792 475)	(646 544 776)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	338 619 218	623 873 448
Dépôts auprès de courtiers pour la vente à découvert de titres	–	1 043 934
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	–	857 063
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(1 727)	2 797 727
Charges à payer	3 175 830	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(34 317 354)	(10 496 410)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	215 573 662	219 180 556
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(165 574 829)	(215 251 705)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(4 138 582)	(2 565 065)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	45 860 251	1 363 786
Variation du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	–	1 514
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	11 542 897	(9 132 624)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	10 376 508	19 832 091
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	21 919 405 $	10 700 981 $
Intérêts reçus [1]	21 712 543	22 529 690
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	2 929 966	2 441 850

[1] *Classés comme éléments d'exploitation.*

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 73,3 %			
27 684 065	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	375 819 825	379 119 426
22 538 066	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	225 328 164	224 192 904
12 606 099	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	116 226 931	119 681 046
28 347 223	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	303 296 450	310 129 954
6 292 897	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	58 817 775	60 586 751
14 119 174	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	151 684 162	150 074 117
20 516 230	S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	211 779 250	225 844 696
		1 442 952 557	1 469 628 894
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 12,0 %			
3 019 601	S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	30 202 924	29 061 545
4 390 816	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	44 254 758	44 016 613
2 437 455	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	95 780 524	127 934 477
1 528 862	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	17 238 713	19 913 581
567 558	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	14 108 937	19 957 056
		201 585 856	240 883 272
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 13,4 %			
3 219 495	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	31 999 137	39 935 260
6 222 983	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	69 039 192	79 623 686
2 905 698	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	27 615 820	39 602 916
2 992 401	Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	29 924 010	29 972 487
6 793 956	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	67 579 124	80 123 151
		226 157 283	269 257 500
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 870 695 696	1 979 769 666
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,3 %		25 478 050
	ACTIF NET – 100,0 %		2 005 247 716

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de produire un rendement équilibré de revenu et d'appréciation à long terme du capital, l'accent étant toutefois mis sur le revenu. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 18 263 830 $, ou environ 0,9 % (19 061 057 $ ou environ 1,0 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 25,4 % de l'actif net du Fonds (29,4 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 51 014 077 $ (56 878 296 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des actions privilégiées et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	7 608 435	–	2 699 340
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	2 005 247 716	–	1 936 952 492	–
	2 005 247 716	7 608 435	1 936 952 492	2 699 340

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	12,0	13,9
Fonds à revenu fixe	73,3	70,1
Fonds d'actions étrangères	13,4	15,5

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 979 769 666	–	–	1 979 769 666
	1 979 769 666	–	–	1 979 769 666

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 926 296 112	–	–	1 926 296 112
	1 926 296 112	–	–	1 926 296 112

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	718 598 958	224 192 904	11,2
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	472 407 514	29 061 545	1,4
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	314 283 677	29 972 487	1,5
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	282 558 754	44 016 613	2,2
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	809 239 005	79 623 686	4,0
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	794 087 591	80 123 151	3,9
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	375 441 535	39 935 260	2,0
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	800 479 521	225 844 696	11,2
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	941 135 483	60 586 751	3,0
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	694 441 762	119 681 046	6,0
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	533 016 993	19 957 056	1,0
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	877 790 757	39 602 916	2,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	709 724 546	19 913 581	1,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 324 836 052	127 934 477	6,4
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 860 619 761	310 129 954	15,5
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 950 709 764	379 119 426	18,9
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 498 303 519	150 074 117	7,5
		1 979 769 666	98,7

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	1 198 858 466	25 315 596	1,3
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	647 072 278	150 099 805	7,8
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	368 540 953	73 105 476	3,8
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	604 457 652	51 094 534	2,6
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	910 655 223	98 668 634	5,1
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	289 313 699	40 192 058	2,1
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	359 431 823	144 001 276	7,4
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	910 438 382	105 446 071	5,4
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	628 345 246	114 258 900	5,9
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	538 492 305	19 412 726	1,0
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	600 735 759	44 647 228	2,3
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	459 739 970	40 367 186	2,1
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	1 014 747 384	38 745 253	2,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	137 234 268	7,1

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	228 906 387	11,8
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	429 057 767	22,2
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 640 083 559	185 742 947	9,6
		1 926 296 112	99,5

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	13,19	13,19	13,02	13,02
Série T	16,46	16,46	16,47	16,47

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	2 572 438 814 $	2 406 950 884 $
Trésorerie	30 106 307	13 229 797
Souscriptions à recevoir	3 462 992	2 213 303
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	33 189	11 990
	2 606 041 302	2 422 405 974
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	4 287 746	–
Rachats à payer	2 710 100	1 795 380
Charges à payer	76 089	–
Distributions à verser	917 445	1 312 204
	7 991 380	3 107 584
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 598 049 922 $	2 419 298 390 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	2 212 350 019 $	2 040 895 340 $
Série T	385 699 903 $	378 403 050 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	14,36 $	14,08 $
Série T	16,40 $	16,39 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	5 393 450 $	3 370 361 $
Revenus d'intérêts à distribuer	22 015 594	19 194 464
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	84 795 651	55 359 303
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	–	65 048
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	–	(574 755)
Gain (perte) net de change réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change latent	–	34 756
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(40 721 836)	36 271 350
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	–	(210 020)
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats à terme normalisés	–	41 849
Gain (perte) net sur les placements	71 482 859	113 552 356
Prêts de titres	–	803
Autres revenus	15 123	15 039
Total des revenus (pertes)	71 497 982	113 568 198
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	21 592 342	17 179 321
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	381 043	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 870	3 002
Charges d'intérêts et découverts bancaires	–	189
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	–	3 102
Honoraires d'audit	–	21 705
Droits de garde	–	2 974
Droits de dépôt	–	59 397
Frais juridiques	–	6 444
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	168 116
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	13 953
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 361 565	1 849 583
Coûts de transactions	–	451
Total des charges	24 336 820	19 308 237
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	47 161 162 $	94 259 961 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	39 552 502 $	77 894 048 $
Série T	7 608 660 $	16 365 913 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,26 $	0,63 $
Série T	0,33 $	0,81 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	150 097 414	123 213 616
Série T	23 270 260	20 215 875

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (non audité – suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 040 895 340 $	1 543 733 614 $
Série T	378 403 050	288 593 271
	2 419 298 390	1 832 326 885
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	39 552 502	77 894 048
Série T	7 608 660	16 365 913
	47 161 162	94 259 961
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série T	(377 356)	(6 154 105)
Distributions réinvesties		
Série T	(7 200 082)	–
	(7 577 438)	(6 154 105)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	282 350 428	361 259 847
Série T	44 213 967	89 897 360
Distributions réinvesties		
Série A	–	735
Série T	2 106 614	1 657 721
Montants versés pour le rachat		
Série A	(150 448 251)	(129 872 367)
Série T	(39 054 950)	(31 136 475)
	139 167 808	291 806 821
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	171 454 679	309 282 263
Série T	7 296 853	70 630 414
	178 751 532	379 912 677
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 212 350 019	1 853 015 877
Série T	385 699 903	359 223 685
	2 598 049 922 $	2 212 239 562 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	47 161 162 $	94 259 961 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(84 795 651)	(55 359 303)
(Gain) perte de change sur la trésorerie latent	–	(34 756)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	40 721 836	(36 271 350)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	–	210 020
Achats d'actifs financiers non dérivés	(635 969 001)	(948 193 683)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	514 554 886	652 291 627
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	–	587 754
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(21 199)	617 594
Charges à payer	4 363 835	3 554 199
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(113 984 132)	(288 337 937)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	325 314 706	446 073 115
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(188 583 209)	(159 625 314)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(5 870 855)	(4 438 752)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	130 860 642	282 009 049
Variation du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	–	34 756
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	16 876 510	(6 328 888)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	13 229 797	21 574 964
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	30 106 307 $	15 280 832 $
Intérêts reçus [1]	21 994 393	19 811 277
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	5 393 450	3 367 259

[1] *Classés comme éléments d'exploitation*

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 57,1 %			
26 561 076	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	361 360 410	363 740 651
18 842 281	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	188 534 830	187 429 817
16 240 803	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	149 677 602	154 188 562
27 360 467	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	294 801 472	299 334 450
10 963 693	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	103 175 908	105 556 240
14 678 872	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	156 267 446	156 023 199
19 699 734	S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	204 710 662	216 856 647
		1 458 528 330	1 483 129 566
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 18,0 %			
7 836 486	S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	78 376 007	75 420 696
8 924 447	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	90 184 384	89 464 902
3 620 653	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	150 223 228	190 036 869
4 351 066	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	50 009 810	56 673 075
1 632 925	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	42 996 221	57 418 558
		411 789 650	469 014 100
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 23,9 %			
5 676 396	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	58 234 989	70 411 152
13 063 373	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	144 713 728	167 147 166
8 511 000	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	88 378 791	115 999 820
7 173 550	Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	71 732 024	71 851 712
4 944 636	Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	64 565 580	65 621 754
10 960 764	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	109 476 358	129 263 544
		537 101 470	620 295 148
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	2 407 419 450	2 572 438 814
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,0 %		25 611 108
	ACTIF NET – 100,0 %		2 598 049 922

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de produire un rendement équilibré de revenu et d'appréciation à long terme du capital, l'accent étant toutefois mis sur le revenu. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 18 489 660 $, ou environ 0,7 % (18 938 706 $ ou environ 0,8 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 41,9 % de l'actif net du Fonds (45,4 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 108 930 925 $ (109 789 398 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des actions privilégiées et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	7 991 380	–	3 107 584
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	2 598 049 922	–	2 419 298 390	–
	2 598 049 922	7 991 380	2 419 298 390	3 107 584

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	18,0	20,9
Fonds à revenu fixe	57,1	54,1
Fonds d'actions étrangères	23,9	24,5

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	2 572 438 814	–	–	2 572 438 814
	2 572 438 814	–	–	2 572 438 814

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	2 406 950 884	–	–	2 406 950 884
	2 406 950 884	–	–	2 406 950 884

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	449 869 393	65 621 754	2,5
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	718 598 958	187 429 817	7,2
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	472 407 514	75 420 696	2,9
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	314 283 677	71 851 712	2,8
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	282 558 754	89 464 902	3,4
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	809 239 005	167 147 166	6,4
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	794 087 591	129 263 544	5,0
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	375 441 535	70 411 152	2,7
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	800 479 521	216 856 647	8,4
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	941 135 483	105 556 240	4,1
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	694 441 762	154 188 562	5,9
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	533 016 993	57 418 558	2,2
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	877 790 757	115 999 820	4,5
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	709 724 546	56 673 075	2,2
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 324 836 052	190 036 869	7,3
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 860 619 761	299 334 450	11,5
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 950 709 764	363 740 651	14,0
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 498 303 519	156 023 199	6,0
		2 572 438 814	99,0

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	1 198 858 466	30 963 852	1,3
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	647 072 278	169 317 664	7,0
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	368 540 953	114 815 407	4,7
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	604 457 652	107 930 893	4,5
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	910 655 223	176 201 021	7,3

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	289 313 699	61 754 376	2,5
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	359 431 823	131 262 622	5,4
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	910 438 382	124 826 254	5,2
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	628 345 246	142 602 921	5,9
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	538 492 305	61 274 687	2,5
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	289 278 933	50 303 037	2,1
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	600 735 759	98 034 359	4,1
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	459 739 970	67 688 785	2,8
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	1 014 747 384	115 229 090	4,8
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	213 698 473	8,8
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	159 884 819	6,6
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	426 635 115	17,6
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 640 083 559	154 527 509	6,4
		2 406 950 884	99,5

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	14,36	14,36	14,08	14,08
Série T	16,40	16,40	16,39	16,39

Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	3 106 686 403 $	2 810 502 954 $
Trésorerie	36 885 628	16 203 881
Souscriptions à recevoir	3 602 614	2 764 696
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	32 358	14 260
	3 147 207 003	2 829 485 791
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	5 478 189	–
Achats de placements à payer	–	3 800 000
Rachats à payer	1 027 916	1 009 454
Charges à payer	91 811	–
Distributions à verser	1 128 422	1 237 029
	7 726 338	6 046 483
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 139 480 665 $	2 823 439 308 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	2 780 430 374 $	2 483 601 633 $
Série T	359 050 291 $	339 837 675 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	15,71 $	15,23 $
Série T	16,25 $	16,13 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	8 560 595 $	4 629 504 $
Revenus d'intérêts à distribuer	19 075 533	15 849 935
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	138 909 262	78 086 452
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(48 259 107)	47 188 151
Gain (perte) net sur les placements	118 286 283	145 754 042
Autres revenus	14 280	11 294
Total des revenus (pertes)	118 300 563	145 765 336
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	27 275 446	20 921 764
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	454 591	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	2 225	3 451
Honoraires d'audit	–	24 843
Droits de garde	–	1 422
Droits de dépôt	–	65 950
Frais juridiques	–	7 418
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	191 410
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	15 461
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 919 815	2 195 494
Total des charges	30 652 077	23 427 213
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	87 648 486 $	122 338 123 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	76 851 978 $	106 785 482 $
Série T	10 796 508 $	15 552 641 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,45 $	0,78 $
Série T	0,50 $	0,82 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	170 666 115	136 744 908
Série T	21 521 598	19 057 072

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.*

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 483 601 633 $	1 805 417 072 $
Série T	339 837 675	259 473 249
	2 823 439 308	2 064 890 321
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	76 851 978	106 785 482
Série T	10 796 508	15 552 641
	87 648 486	122 338 123
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(1 677)	–
Série T	–	(7 274 191)
Remboursement de capital		
Série T	(8 619 464)	–
	(8 621 141)	(7 274 191)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	386 599 349	446 585 269
Série T	42 095 562	91 949 608
Distributions réinvesties		
Série A	1 677	–
Série T	2 022 504	1 762 639
Montants versés pour le rachat		
Série A	(166 622 586)	(116 337 472)
Série T	(27 082 494)	(26 394 848)
	237 014 012	397 565 196
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	296 828 741	437 033 279
Série T	19 212 616	75 595 849
	316 041 357	512 629 128
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 780 430 374	2 242 450 351
Série T	359 050 291	335 069 098
	3 139 480 665 $	2 577 519 449 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	87 648 486 $	122 338 123 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(138 909 262)	(78 086 452)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	48 259 107	(47 188 151)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(1 089 867 213)	(1 133 474 393)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	883 298 614	747 878 365
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(18 098)	(2 801)
Charges à payer	5 570 000	4 365 769
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(204 018 366)	(384 169 540)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	425 086 776	536 777 637
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(193 686 617)	(142 331 599)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(6 700 046)	(5 328 676)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	224 700 113	389 117 362
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	20 681 747	4 947 822
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	16 203 881	15 261 793
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	36 885 628 $	20 209 615 $
Intérêts reçus [1)]	19 057 435	15 847 134
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	8 560 595	4 629 504

1) *Classés comme éléments d'exploitation*

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 37,9 %			
25 746 750	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	351 118 436	352 588 863
6 232 244	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	62 353 786	61 994 002
19 722 431	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	182 631 322	187 242 789
25 066 873	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	271 370 350	274 241 618
13 144 628	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	123 913 213	126 553 845
17 105 477	S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	186 374 700	188 298 782
		1 177 761 807	1 190 919 899
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 22,4 %			
11 233 006	S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	112 210 244	108 109 819
6 262 070	S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	62 632 008	62 124 114
7 967 444	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	80 567 634	79 871 239
4 151 826	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	175 898 602	217 916 470
8 340 945	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	97 651 269	108 641 645
3 501 136	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	93 507 584	123 110 451
		622 467 341	699 773 738
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 38,7 %			
6 942 550	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	71 808 986	86 116 776
15 725 405	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	162 912 378	201 208 125
4 519 237	Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	42 431 667	47 318 670
4 500 982	Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	64 132 558	102 069 213
1 655 009	Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	23 326 154	30 914 416
18 176 786	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	206 249 044	247 738 686
9 273 953	Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	92 735 046	92 889 772
11 877 016	Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	154 131 594	157 623 448
21 208 117	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	212 346 052	250 113 660
		1 030 073 479	1 215 992 766
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	2 830 302 627	3 106 686 403
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,0 %		32 794 262
	ACTIF NET – 100,0 %		3 139 480 665

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de produire un rendement équilibré de revenu et d'appréciation à long terme du capital, l'accent étant toutefois mis sur l'appréciation du capital. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 15 874 309 $, ou environ 0,5 % (15 479 513 $ ou environ 0,5 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 61,1 % de l'actif net du Fonds (65,1 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 191 576 650 $ (183 859 966 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des actions privilégiées et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant		– 7 726 338		– 6 046 483
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	3 139 480 665	–	2 823 439 308	–
	3 139 480 665	7 726 338	2 823 439 308	6 046 483

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	22,4	28,4
Fonds à revenu fixe	37,9	34,4
Fonds d'actions étrangères	38,7	36,7

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	3 106 686 403	–	–	3 106 686 403
	3 106 686 403	–	–	3 106 686 403

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	2 810 502 954	–	–	2 810 502 954
	2 810 502 954	–	–	2 810 502 954

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	205 863 313	47 318 670	1,5
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	449 869 393	157 623 448	5,0
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	718 598 958	61 994 002	2,0
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	183 979 882	62 124 114	2,0
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	472 407 514	108 109 819	3,4
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	314 283 677	92 889 772	3,0
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	282 558 754	79 871 239	2,5
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	809 239 005	201 208 125	6,4
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	794 087 591	250 113 660	8,0
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	375 441 535	86 116 776	2,7
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	800 479 521	188 298 782	6,0
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	941 135 483	126 553 845	4,0
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	694 441 762	187 242 789	6,0
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	533 016 993	123 110 451	3,9
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	877 790 757	247 738 686	7,9
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	353 448 869	102 069 213	3,3
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	302 310 847	30 914 416	1,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	709 724 546	108 641 645	3,5
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 324 836 052	217 916 470	6,9
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 860 619 761	274 241 618	8,7
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 950 709 764	352 588 863	11,3
		3 106 686 403	99,0

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	172 517 483	42 327 568	1,5
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	1 198 858 466	51 499 001	1,8
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	647 072 278	107 512 650	3,8
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	368 540 953	125 192 126	4,5
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	604 457 652	177 482 991	6,3
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	910 655 223	273 993 515	9,7
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	289 313 699	71 437 921	2,5
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	910 438 382	109 718 875	3,9
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	628 345 246	164 577 452	5,8
Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	331 181 286	56 002 072	2,0
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	538 492 305	140 162 242	5,0

Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	289 278 933	72 861 975	2,6
Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation, série I	173 925 451	51 554 878	1,8
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	600 735 759	150 557 918	5,3
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	459 739 970	116 160 554	4,1
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	273 276 031	29 359 392	1,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	1 014 747 384	174 091 401	6,2
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	305 916 104	10,8
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	123 866 508	4,4
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	466 227 811	16,5
		2 810 502 954	99,5

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	15,71	15,71	15,23	15,23
Série T	16,25	16,25	16,13	16,13

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 694 526 933 $	1 452 928 054 $
Trésorerie	32 218 131	9 381 667
Souscriptions à recevoir	3 289 276	1 768 449
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	24 190	7 907
	1 730 058 530	1 464 086 077
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	3 150 282	–
Achats de placements à payer	–	2 900 000
Rachats à payer	1 057 775	960 575
Charges à payer	50 017	–
Distributions à verser	–	65 294
	4 258 074	3 925 869
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 725 800 456 $	1 460 160 208 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 725 800 456 $	1 460 160 208 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	17,25 $	16,58 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	5 419 188 $	2 030 826 $
Revenus d'intérêts à distribuer	6 731 719	4 886 300
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	87 075 110	41 199 326
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(25 322 021)	26 909 110
Gain (perte) net sur les placements	73 903 996	75 025 562
Autres revenus	5 874	6 863
Total des revenus (pertes)	73 909 870	75 032 425
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	15 501 482	10 627 844
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	244 757	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 193	1 658
Honoraires d'audit	–	11 983
Droits de garde	–	1 357
Droits de dépôt	–	31 630
Frais juridiques	–	3 579
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	92 251
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	8 606
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 552 697	1 045 301
Total des charges	17 300 129	11 824 209
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	56 609 741 $	63 208 216 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	56 609 741 $	63 208 216 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,60 $	0,91 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	94 684 412	69 229 088

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.*

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 460 160 208 $	953 081 184 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	56 609 741	63 208 216
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(258)	–
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	297 665 396	325 221 335
Distributions réinvesties		
Série A	258	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(88 634 889)	(54 943 041)
	209 030 765	270 278 294
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	265 640 248	333 486 510
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 725 800 456 $	1 286 567 694 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	56 609 741 $	63 208 216 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(87 075 110)	(41 199 326)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	25 322 021	(26 909 110)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(731 054 571)	(544 998 193)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	548 308 782	280 266 965
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(16 283)	(2 629)
Charges à payer	3 200 299	2 278 724
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(184 705 121)	(267 355 353)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	296 141 726	323 742 212
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(88 537 689)	(54 798 666)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(62 452)	(5 208)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	207 541 585	268 938 338
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	22 836 464	1 582 985
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	9 381 667	7 988 361
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	32 218 131 $	9 571 346 $
Intérêts reçus [1)]	6 715 436	4 883 671
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	5 419 188	2 030 826

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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 22,4 %			
8 476 197	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	115 772 171	116 077 286
2 158 212	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	21 591 105	21 468 383
6 754 909	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	62 957 379	64 130 433
9 015 570	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	98 494 450	98 633 945
6 769 153	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	64 640 496	65 172 047
1 949 677	S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	21 296 688	21 462 243
		384 752 289	386 944 337
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 27,2 %			
12 301 284	S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	122 312 283	118 391 245
6 428 337	S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	64 300 512	63 773 601
4 270 792	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	43 325 417	42 813 409
2 435 453	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	106 862 217	127 829 388
3 276 970	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	92 297 704	115 228 090
		429 098 133	468 035 733
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 48,6 %			
5 528 717	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	57 799 843	68 579 316
10 622 387	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	111 616 568	135 914 503
5 814 641	Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	55 093 444	60 882 194
3 774 202	Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	56 579 050	85 587 946
3 171 341	Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	50 630 153	59 238 434
12 269 514	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	146 077 053	167 226 113
4 785 396	Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	47 851 644	47 931 486
6 473 541	Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	85 241 572	85 912 307
10 876 902	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	111 058 312	128 274 564
		721 947 639	839 546 863
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 535 798 061	1 694 526 933
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,8 %		31 273 523
	ACTIF NET – 100,0 %		1 725 800 456

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de réaliser un rendement équilibré entre le revenu et l'appréciation à long terme du capital, privilégiant l'appréciation du capital. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 5 108 712 $, ou environ 0,3 % (4 886 428 $ ou environ 0,3 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 75,8 % de l'actif net du Fonds (78,7 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 130 758 260 $ (114 890 947 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des actions privilégiées et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	4 258 074	–	3 925 869
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	1 725 800 456	–	1 460 160 208	–
	1 725 800 456	4 258 074	1 460 160 208	3 925 869

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	27,2	32,9
Fonds à revenu fixe	22,4	20,8
Fonds d'actions étrangères	48,6	45,8

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 694 526 933	–	–	1 694 526 933
	1 694 526 933	–	–	1 694 526 933

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 452 928 054	–	–	1 452 928 054
	1 452 928 054	–	–	1 452 928 054

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	205 863 313	60 882 194	3,5
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	449 869 393	85 912 307	5,0
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	718 598 958	21 468 383	1,2
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	183 979 882	63 773 601	3,7
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	472 407 514	118 391 245	6,9
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	314 283 677	47 931 486	2,8
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	282 558 754	42 813 409	2,5
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	809 239 005	135 914 503	7,9
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	794 087 591	128 274 564	7,4
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	375 441 535	68 579 316	4,0
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	800 479 521	21 462 243	1,2
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	941 135 483	65 172 047	3,8
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	694 441 762	64 130 433	3,7
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	533 016 993	115 228 090	6,7
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	877 790 757	167 226 113	9,7
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	353 448 869	85 587 946	5,0
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	302 310 847	59 238 434	3,4
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 324 836 052	127 829 388	7,4
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 860 619 761	98 633 945	5,7
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 950 709 764	116 077 286	6,7
		1 694 526 933	98,2

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	172 517 483	51 188 450	3,5
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	647 072 278	34 324 377	2,3
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	368 540 953	46 325 184	3,2
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	604 457 652	113 445 869	7,8
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	910 655 223	145 095 795	9,9
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	289 313 699	55 273 588	3,8
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	910 438 382	56 115 986	3,8

Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	628 345 246	66 634 211	4,6
Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	331 181 286	68 899 226	4,7
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	538 492 305	108 561 019	7,4
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	289 278 933	60 625 799	4,2
Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation, série I	173 925 451	45 904 310	3,1
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	600 735 759	84 616 360	5,8
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	459 739 970	74 736 325	5,1
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	273 276 031	37 666 384	2,6
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	1 014 747 384	101 745 520	7,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	154 825 645	10,6
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	146 944 006	10,1
		1 452 928 054	99,5

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	17,25	17,25	16,58	16,58

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	490 243 805 $	393 534 970 $
Trésorerie	9 871 086	3 553 271
Souscriptions à recevoir	1 867 942	1 341 991
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	8 219	2 383
	501 991 052	398 432 615
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	959 254	–
Achats de placements à payer	–	2 000 000
Rachats à payer	703 617	128 454
Charges à payer	19 265	–
Distributions à verser	–	18 480
	1 682 136	2 146 934
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	500 308 916 $	396 285 681 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	500 308 916 $	396 285 681 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	18,94 $	17,95 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	1 728 988 $	573 001 $
Revenus d'intérêts à distribuer	775 455	453 530
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	27 362 518	13 707 712
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(3 720 917)	4 642 267
Gain (perte) net sur les placements	26 146 044	19 376 510
Autres revenus	3 723	2 816
Total des revenus (pertes)	26 149 767	19 379 326
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	4 622 646	2 838 211
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	92 453	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	336	420
Honoraires d'audit	–	3 092
Droits de garde	–	1 033
Droits de dépôt	–	11 984
Frais juridiques	–	910
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	–	23 554
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	–	3 653
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	442 779	266 709
Total des charges	5 158 214	3 149 566
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	20 991 553 $	16 229 760 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	20 991 553 $	16 229 760 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,86 $	1,00 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	24 501 431	16 282 596

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.*

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	396 285 681 $	233 548 583 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	20 991 553	16 229 760
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	113 600 456	100 990 976
Montants versés pour le rachat		
Série A	(30 568 774)	(16 075 701)
	83 031 682	84 915 275
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	104 023 235	101 145 035
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	500 308 916 $	334 693 618 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 991 553 $	16 229 760 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(27 362 518)	(13 707 712)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	3 720 917	(4 642 267)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(235 675 856)	(154 938 277)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	160 608 622	72 570 188
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(5 836)	(545)
Charges à payer	978 519	621 050
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(76 744 599)	(83 867 803)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	113 074 143	100 481 830
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(29 993 611)	(15 993 016)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(18 118)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	83 062 414	84 488 814
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	6 317 815	621 011
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 553 271	2 197 165
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	9 871 086 $	2 818 176 $
Intérêts reçus [1)]	769 619	452 985
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	1 728 988	573 001

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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 8,5 %			
1 001 418	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	13 766 815	13 713 925
779 318	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	7 340 172	7 398 771
1 255 801	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	13 725 640	13 738 961
784 325	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	7 653 828	7 551 326
		42 486 455	42 402 983
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 31,1 %			
4 585 959	S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	45 525 545	44 136 641
2 490 051	S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	24 909 321	24 703 044
738 746	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	7 503 882	7 405 705
706 468	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	32 065 036	37 080 334
1 200 628	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	35 604 282	42 217 666
		145 608 066	155 543 390
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 58,4 %			
2 216 675	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	23 690 717	27 496 078
3 471 389	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	39 472 685	44 416 765
2 533 051	Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	24 322 026	26 522 316
1 314 992	Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	21 171 233	29 820 199
1 117 411	Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	17 190 636	20 872 446
3 838 505	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	42 948 064	52 316 519
1 668 132	Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	16 680 512	16 708 343
2 256 713	Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	29 498 833	29 949 515
3 747 488	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	38 952 884	44 195 251
		253 927 590	292 297 432
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	442 022 111	490 243 805
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,0 %		10 065 111
	ACTIF NET – 100,0 %		500 308 916

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement la croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement et de titres de capitaux propres offerts partout dans le monde. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 582 260 $, ou environ 0,1 % (519 486 $ ou environ 0,1 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 89,5 % de l'actif net du Fonds (91,6 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 44 784 082 $ (36 312 501 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des actions privilégiées et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	1 682 136	–	2 146 934
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	500 308 916	–	396 285 681	–
	500 308 916	1 682 136	396 285 681	2 146 934

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	31,1	37,3
Fonds à revenu fixe	8,5	7,7
Fonds d'actions étrangères	58,4	54,3

Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	490 243 805	–	–	490 243 805
	490 243 805	–	–	490 243 805

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	393 534 970	–	–	393 534 970
	393 534 970	–	–	393 534 970

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	205 863 313	26 522 316	5,3
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	449 869 393	29 949 515	6,0
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	183 979 882	24 703 044	4,9
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	472 407 514	44 136 641	8,8
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	314 283 677	16 708 343	3,3
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	282 558 754	7 405 705	1,5
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	809 239 005	44 416 765	8,9
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	794 087 591	44 195 251	8,8
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	375 441 535	27 496 078	5,5
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	941 135 483	7 551 326	1,5
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	694 441 762	7 398 771	1,5
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	533 016 993	42 217 666	8,4
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	877 790 757	52 316 519	10,6
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	353 448 869	29 820 199	6,0
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	302 310 847	20 872 446	4,2
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 324 836 052	37 080 334	7,4
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 860 619 761	13 738 961	2,7
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 950 709 764	13 713 925	2,7
		490 243 805	98,0

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	172 517 483	19 811 054	5,0
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	368 540 953	7 707 223	1,9
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	604 457 652	24 053 775	6,1
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	910 655 223	35 751 016	9,0
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	289 313 699	19 748 340	5,0
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	910 438 382	8 564 243	2,2
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	628 345 246	10 470 588	2,6
Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	331 181 286	33 795 924	8,5
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	538 492 305	39 072 405	9,9
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	289 278 933	22 324 358	5,6
Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation, série I	173 925 451	16 205 264	4,1

Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)**	**Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)**	**Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)**
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	600 735 759	37 677 575	9,5
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	459 739 970	23 908 987	6,0
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	273 276 031	16 008 949	4,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	1 014 747 384	19 623 650	5,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	47 436 492	12,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	11 375 127	2,9
		393 534 970	99,3

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	**Actif net par part ($)**	**Valeur liquidative par part ($)**	**Actif net par part ($)**
Série A	18,94	18,94	17,95	17,95

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	9 483 625 $	1 557 957 $
Trésorerie	187 128	26 620
Souscriptions à recevoir	268 712	225 000
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	152	62
	9 939 617	1 809 639
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	12 874	–
Achats de placements à payer	181 200	219 918
Charges à payer	882	–
	194 956	219 918
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 744 661 $	1 589 721 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	5 821 973 $	944 088 $
Série prestige	3 922 688 $	645 633 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,16 $	9,90 $
Série prestige	10,19 $	9,92 $

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestre clos le 30 juin

	2015*
REVENUS	
Gain (perte) net sur les placements (note 2)	
Dividendes	21 644 $
Revenus d'intérêts à distribuer	90 155
Distributions sur gains en capital reçues	27 731
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	16 970
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(56 825)
Gain (perte) net sur les placements	99 675
Total des revenus (pertes)	99 675
CHARGES	
Frais de gestion (note 5)	46 075
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	3 146
Honoraires du comité d'examen indépendant	4
Charges d'intérêts et découverts bancaires	6
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	5 452
Total des charges	54 683
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	44 992 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Série A	29 998 $
Série prestige	14 994 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†	
Série A	0,08 $
Série prestige	0,07 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE	
Série A	398 361
Série prestige	226 896

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.*

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestre clos le 30 juin

	2015*
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Série A	944 088 $
Série prestige	645 633
	1 589 721
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	
Série A	29 998
Série prestige	14 994
	44 992
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produits de l'émission de titres	
Série A	5 234 344
Série prestige	3 292 061
Montants versés pour le rachat	
Série A	(386 457)
Série prestige	(30 000)
	8 109 948
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Série A	4 877 885
Série prestige	3 277 055
	8 154 940
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Série A	5 821 973
Série prestige	3 922 688
	9 744 661 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestre clos le 30 juin

	2015*
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	44 992 $
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(16 970)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	56 825
Achats d'actifs financiers non dérivés	(8 801 861)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	797 619
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(90)
Charges à payer	13 756
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(7 905 729)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	8 482 694
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(416 457)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	8 066 237
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	160 508
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	26 620
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	187 128 $
Intérêts versés [1)]	6
Intérêts reçus [1)]	90 065
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	21 644

1) *Classés comme éléments d'exploitation*

* *Aucune donnée comparative n'est présentée, car le Fonds a été créé le 19 novembre 2014.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 61,1 %			
67 843	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	983 657	987 559
121 291	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	1 700 098	1 661 025
69 390	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	672 142	658 777
91 111	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	1 001 229	996 792
102 765	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	997 501	989 396
62 088	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	665 176	659 935
		6 019 803	5 953 484
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 24,4 %			
35 502	Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	705 772	689 799
48 076	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	585 949	599 986
7 875	Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	166 446	167 783
76 637	Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes, série I	691 613	656 803
7 537	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	256 201	265 020
		2 405 981	2 379 391
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 11,8 %			
8 020	Catégorie de société d'actions internationales Black Creek, cat. I	160 974	167 304
11 862	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	673 697	695 331
19 524	Fonds Scotia de dividendes américains, série I	290 079	288 115
		1 124 750	1 150 750
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	9 550 534	9 483 625
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,7 %		261 036
	ACTIF NET – 100,0 %		9 744 661

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux, et cherche à obtenir une croissance du capital modérée à long terme et, en deuxième lieu, à produire un revenu en utilisant un mode de placement équilibré. Le portefeuille investit la majeure partie de son actif dans des titres à revenu fixe. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 68 963 $, ou environ 0,7 % (11 235 $ ou environ 0,7 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 36,2 % de l'actif net du Fonds (36,6 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 353 014 $ (58 122 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des actions privilégiées et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	194 956	–	219 918
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	9 744 661	–	1 589 721	–
	9 744 661	194 956	1 589 721	219 918

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un

Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	24,4	24,8
Fonds à revenu fixe	61,1	61,4
Fonds d'actions étrangères	11,8	11,8

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	9 483 625	–	–	9 483 625
	9 483 625	–	–	9 483 625

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 557 957	–	–	1 557 957
	1 557 957	–	–	1 557 957

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes, série I	425 933 690	656 803	6,7
Fonds Scotia de dividendes américains, série I	208 534 510	288 115	3,0
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	4 000 996 546	689 799	7,1
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek, cat. I	861 204 939	167 304	1,7
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	2 325 978 646	599 986	6,2
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	941 135 483	989 396	10,2
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	694 441 762	658 777	6,8
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	533 016 993	265 020	2,7
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	66 442 383	167 783	1,7
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	7 409 175 099	987 559	10,1
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 860 619 761	996 792	10,2
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 950 709 764	1 661 025	17,0
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	690 371 728	695 331	7,1
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 498 303 519	659 935	6,8
		9 483 625	97,3

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	137 216 159	46 943	3,0
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	368 540 953	109 047	6,9
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	289 313 699	39 184	2,5
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	3 722 459 360	114 238	7,2
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek, cat. I	685 165 882	27 465	1,7
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	2 253 505 288	98 568	6,2
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	910 438 382	162 383	10,2
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	628 345 246	108 357	6,8
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	538 492 305	43 857	2,8
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	57 129 896	27 826	1,8
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	6 546 163 575	163 054	10,2
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	162 925	10,2

Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)**	**Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)**	**Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)**
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	271 486	17,1
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	606 644 389	74 095	4,7
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 640 083 559	108 529	6,8
		1 557 957	98,0

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	**Actif net par part ($)**	**Valeur liquidative par part ($)**	**Actif net par part ($)**
Série A	10,16	10,16	9,90	9,90
Série prestige	10,19	10,19	9,92	9,92

Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	41 363 468 $	5 334 766 $
Trésorerie	864 483	730 230
Souscriptions à recevoir	851 241	515 000
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	643	245
	43 079 835	6 580 241
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	55 547	–
Achats de placements à payer	811 000	1 136 000
Rachats à payer	3 950	–
Charges à payer	3 828	–
Distributions à verser	13 579	2 969
	887 904	1 138 969
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	42 191 931 $	5 441 272 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	19 910 306 $	2 598 938 $
Série T	888 079 $	111 079 $
Série TH	1 260 912 $	123 402 $
Série TL	50 660 $	5 020 $
Série prestige	15 803 419 $	2 183 062 $
Série prestige T	1 847 049 $	224 748 $
Série prestige TH	1 040 872 $	5 022 $
Série prestige TL	1 390 634 $	190 001 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,13 $	9,96 $
Série T	14,93 $	14,99 $
Série TH	14,79 $	14,96 $
Série TL	15,09 $	14,98 $
Série prestige	10,13 $	9,95 $
Série prestige T	14,94 $	14,99 $
Série prestige TH	14,84 $	14,95 $
Série prestige TL	15,06 $	14,91 $

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestre clos le 30 juin

	2015*
REVENUS	
Gain (perte) net sur les placements (note 2)	
Dividendes	45 697 $
Revenus d'intérêts à distribuer	430 760
Distributions sur gains en capital reçues	55 202
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(285 247)
Gain (perte) net sur les placements	246 412
Autres revenus	146
Total des revenus (pertes)	246 558
CHARGES	
Frais de gestion (note 5)	184 084
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	12 658
Honoraires du comité d'examen indépendant	15
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	20 821
Total des charges	217 578
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	28 980 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Série A	24 440 $
Série T	(1 376)$
Série TH	(2 740)$
Série TL	867 $
Série prestige	13 975 $
Série prestige T	3 492 $
Série prestige TH	(4 151)$
Série prestige TL	(5 527)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†	
Série A	0,02 $
Série T	(0,04)$
Série TH	(0,06)$
Série TL	0,27 $
Série prestige	0,02 $
Série prestige T	0,05 $
Série prestige TH	(0,13)$
Série prestige TL	(0,12)$
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE	
Série A	1 264 154
Série T	34 882
Série TH	43 452
Série TL	3 154
Série prestige	922 957
Série prestige T	73 185
Série prestige TH	31 961
Série prestige TL	44 295

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection (non audité – suite)

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestre clos le 30 juin

	2015*
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Série A	2 598 938 $
Série T	111 079
Série TH	123 402
Série TL	5 020
Série prestige	2 183 062
Série prestige T	224 748
Série prestige TH	5 022
Série prestige TL	190 001
	5 441 272
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	
Série A	24 440
Série T	(1 376)
Série TH	(2 740)
Série TL	867
Série prestige	13 975
Série prestige T	3 492
Série prestige TH	(4 151)
Série prestige TL	(5 527)
	28 980
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Revenus nets de placement	
Série T	(5 465)
Série TH	(8 682)
Série TL	(169)
Série prestige T	(12 081)
Série prestige TH	(7 994)
Série prestige TL	(5 563)
Remboursement de capital	
Série T	(3 424)
Série TH	(8 265)
Série TL	(209)
Série prestige T	(6 574)
Série prestige TH	(5 731)
	(64 157)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produits de l'émission de titres	
Série A	18 715 924
Série T	936 644
Série TH	1 155 956
Série TL	45 000
Série prestige	13 950 122
Série prestige T	1 911 315
Série prestige TH	1 052 102
Série prestige TL	1 207 500
Distributions réinvesties	
Série T	1 043
Série TH	3 491
Série TL	151
Série prestige T	5 815
Série prestige TH	1 624
Série prestige TL	4 223
Montants versés pour le rachat	
Série A	(1 428 996)
Série T	(150 422)
Série TH	(2 250)
Série prestige	(343 740)
Série prestige T	(279 666)
	36 785 836
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Série A	17 311 368
Série T	777 000
Série TH	1 137 510
Série TL	45 640
Série prestige	13 620 357
Série prestige T	1 622 301
Série prestige TH	1 035 850
Série prestige TL	1 200 633
	36 750 659
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Série A	19 910 306
Série T	888 079
Série TH	1 260 912
Série TL	50 660
Série prestige	15 803 419
Série prestige T	1 847 049
Série prestige TH	1 040 872
Série prestige TL	1 390 634
	42 191 931 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestre clos le 30 juin

	2015*
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	28 980 $
Ajustements au titre des éléments suivants :	
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	285 247
Achats d'actifs financiers non dérivés	(36 638 949)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(398)
Charges à payer	59 375
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(36 265 745)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	38 638 289
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(2 201 125)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(37 166)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	36 399 998
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	134 253
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	730 230
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	864 483 $
Intérêts reçus [1]	430 362
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	45 697

[1] *Classés comme éléments d'exploitation*

* *Aucune donnée comparative n'est présentée, car le Fonds a été créé le 19 novembre 2014.*

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 73,7 %			
287 023	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	3 121 497	3 114 202
1 122 727	Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	6 268 564	6 231 134
213 076	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	3 092 261	3 101 665
779 492	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	7 782 074	7 753 845
285 495	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	3 139 835	3 123 430
733 689	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	7 861 142	7 798 456
		31 265 373	31 122 732
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 16,7 %			
106 315	Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	2 113 236	2 065 697
192 328	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	1 684 786	1 661 712
63 203	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	3 378 551	3 317 342
		7 176 573	7 044 751
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 7,6 %			
109 215	Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	1 267 107	1 249 418
64 176	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	824 300	821 140
30 313	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	400 209	413 150
60 397	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	713 550	712 277
		3 205 166	3 195 985
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	41 647 112	41 363 468
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,0 %		828 463
	ACTIF NET – 100,0 %		42 191 931

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux, et cherche à obtenir une croissance du capital modérée à long terme en utilisant un mode de placement équilibré portant sur les titres que le conseiller en valeurs détermine comme étant moins volatils que ceux du marché en général. Le portefeuille investit la majeure partie de son actif dans des titres à revenu fixe. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 259 850 $, ou environ 0,6 % (36 053 $ ou environ 0,7 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 24,3 % de l'actif net du Fonds (24,7 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 024 074 $ (134 665 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des actions privilégiées et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	887 904	–	1 138 969
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	42 191 931	–	5 441 272	–
	42 191 931	887 904	5 441 272	1 138 969

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un

Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	16,7	16,8
Fonds à revenu fixe	73,7	73,3
Fonds d'actions étrangères	7,6	7,9

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	41 363 468	–	–	41 363 468
	41 363 468	–	–	41 363 468

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	5 334 766	–	–	5 334 766
	5 334 766	–	–	5 334 766

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	718 598 958	7 753 845	18,3
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	809 239 005	821 140	1,9
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	794 087 591	712 277	1,7
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	4 000 996 546	2 065 697	4,9
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	3 143 682 384	3 114 202	7,4
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	1 795 916 854	6 231 134	14,8
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	1 038 793 931	1 661 712	3,9
Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	1 541 430 083	1 249 418	3,0
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	877 790 757	413 150	1,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	7 409 175 099	3 101 665	7,4
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 324 836 052	3 317 342	7,9
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 860 619 761	3 123 430	7,4
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 498 303 519	7 798 456	18,4
		41 363 468	98,0

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	647 072 278	995 955	18,3
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	604 457 652	106 689	2,0
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	910 655 223	106 293	2,0
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	3 722 459 360	269 561	5,0
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	2 779 935 434	398 760	7,3
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	1 713 889 460	798 201	14,7
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	976 645 997	216 386	4,0
Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	1 092 406 574	162 495	3,0
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	600 735 759	53 435	1,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	6 546 163 575	398 772	7,3

Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)**	**Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)**	**Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)**
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	431 786	7,9
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	398 964	7,3
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 640 083 559	997 469	18,2
		5 334 766	98,0

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	**Actif net par part ($)**	**Valeur liquidative par part ($)**	**Actif net par part ($)**
Série A	10,13	10,13	9,96	9,96
Série T	14,93	14,93	14,99	14,99
Série TH	14,79	14,79	14,96	14,96
Série TL	15,09	15,09	14,98	14,98
Série prestige	10,13	10,13	9,95	9,95
Série prestige T	14,94	14,94	14,99	14,99
Série prestige TH	14,84	14,84	14,95	14,95
Série prestige TL	15,06	15,06	14,91	14,91

Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	37 210 666 $	4 613 694 $
Trésorerie	804 432	136 007
Souscriptions à recevoir	109 237	561 015
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	525	193
	38 124 860	5 310 909
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	51 374	–
Achats de placements à payer	100 000	401 000
Rachats à payer	1 822	660
Charges à payer	3 561	–
Distributions à verser	30 024	18 620
	186 781	420 280
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	37 938 079 $	4 890 629 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	10 888 270 $	2 289 296 $
Série T	3 025 831 $	431 908 $
Série TH	2 234 466 $	55 590 $
Série TL	395 891 $	5 023 $
Série prestige	14 359 332 $	894 508 $
Série prestige T	2 236 874 $	99 506 $
Série prestige TH	4 013 831 $	605 608 $
Série prestige TL	783 584 $	509 190 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,04 $	9,86 $
Série T	14,80 $	14,86 $
Série TH	14,66 $	14,92 $
Série TL	15,00 $	14,89 $
Série prestige	10,04 $	9,83 $
Série prestige T	14,81 $	14,95 $
Série prestige TH	14,68 $	14,94 $
Série prestige TL	14,93 $	14,75 $

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestre clos le 30 juin

	2015*
REVENUS	
Gain (perte) net sur les placements (note 2)	
Dividendes	40 352 $
Revenus d'intérêts à distribuer	310 204
Distributions sur gains en capital reçues	49 313
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(301 992)
Gain (perte) net sur les placements	97 877
Autres revenus	453
Total des revenus (pertes)	98 330
CHARGES	
Frais de gestion (note 5)	165 971
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	11 457
Honoraires du comité d'examen indépendant	14
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	19 712
Total des charges	197 154
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(98 824)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Série A	(6 657)$
Série T	(13 842)$
Série TH	(13 820)$
Série TL	(2 419)$
Série prestige	(48 328)$
Série prestige T	(10 571)$
Série prestige TH	(15 175)$
Série prestige TL	11 988 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†	
Série A	(0,01)$
Série T	(0,11)$
Série TH	(0,20)$
Série TL	(0,12)$
Série prestige	(0,07)$
Série prestige T	(0,11)$
Série prestige TH	(0,10)$
Série prestige TL	0,25 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE	
Série A	792 086
Série T	130 019
Série TH	68 594
Série TL	19 475
Série prestige	742 788
Série prestige T	94 757
Série prestige TH	158 477
Série prestige TL	47 746

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement (non audité – suite)

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestre clos le 30 juin

	2015*
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Série A	2 289 296 $
Série T	431 908
Série TH	55 590
Série TL	5 023
Série prestige	894 508
Série prestige T	99 506
Série prestige TH	605 608
Série prestige TL	509 190
	4 890 629
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	
Série A	(6 657)
Série T	(13 842)
Série TH	(13 820)
Série TL	(2 419)
Série prestige	(48 328)
Série prestige T	(10 571)
Série prestige TH	(15 175)
Série prestige TL	11 988
	(98 824)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Revenus nets de placement	
Série T	(11 063)
Série TH	(11 784)
Série TL	(1 102)
Série prestige T	(9 128)
Série prestige TH	(17 845)
Série prestige TL	(1 271)
Remboursement de capital	
Série T	(21 021)
Série TH	(16 016)
Série TL	(1 098)
Série prestige T	(13 796)
Série prestige TH	(42 038)
Série prestige TL	(4 067)
	(150 229)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produits de l'émission de titres	
Série A	10 014 637
Série T	2 843 701
Série TH	2 435 520
Série TL	394 938
Série prestige	13 696 806
Série prestige T	2 287 363
Série prestige TH	3 773 092
Série prestige TL	1 382 983
Distributions réinvesties	
Série T	9 695
Série TH	7 407
Série TL	549
Série prestige T	4 123
Série prestige TH	8 207
Série prestige TL	3 867
Montants versés pour le rachat	
Série A	(1 409 006)
Série T	(213 547)
Série TH	(222 431)
Série prestige	(183 654)
Série prestige T	(120 623)
Série prestige TH	(298 018)
Série prestige TL	(1 119 106)
	33 296 503
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Série A	8 598 974
Série T	2 593 923
Série TH	2 178 876
Série TL	390 868
Série prestige	13 464 824
Série prestige T	2 137 368
Série prestige TH	3 408 223
Série prestige TL	274 394
	33 047 450
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Série A	10 888 270
Série T	3 025 831
Série TH	2 234 466
Série TL	395 891
Série prestige	14 359 332
Série prestige T	2 236 874
Série prestige TH	4 013 831
Série prestige TL	783 584
	37 938 079 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestre clos le 30 juin

	2015*
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(98 824) $
Ajustements au titre des éléments suivants :	
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	301 992
Achats d'actifs financiers non dérivés	(33 199 964)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(332)
Charges à payer	54 935
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(32 942 193)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	37 280 818
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(3 565 224)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(104 976)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	33 610 618
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	668 425
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	136 007
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	804 432 $
Intérêts reçus [1]	309 872
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	40 352

[1] *Classés comme éléments d'exploitation.*

* *Aucune donnée comparative n'est présentée, car le Fonds a été créé le 19 novembre 2014.*

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 58,4 %			
266 819	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	3 873 276	3 883 982
136 608	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	1 323 386	1 296 946
477 318	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	5 248 102	5 222 055
271 239	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	2 629 953	2 611 437
366 772	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	3 928 624	3 898 453
474 397	S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	5 203 969	5 222 209
		22 207 310	22 135 082
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 25,9 %			
385 933	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	3 998 483	3 868 859
95 576	Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	1 900 108	1 857 040
173 347	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	1 518 549	1 497 716
49 808	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	2 663 249	2 614 281
		10 080 389	9 837 896
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 13,8 %			
22 995	Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	383 299	368 835
135 430	Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	1 504 791	1 512 751
73 316	Fonds Pinnacle Marchés émergents, cat. I	786 851	746 008
53 241	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	911 744	931 209
54 427	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	717 684	741 807
25 323	Fonds Scotia de dividendes américains, série I	369 702	373 693
42 451	Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	551 554	563 385
		5 225 625	5 237 688
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	37 513 324	37 210 666
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,9 %		727 413
	ACTIF NET – 100,0 %		37 938 079

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux, et cherche à produire un revenu et à obtenir une croissance modérée du capital à long terme au moyen d'un mode de placement équilibré favorisant les actions et les titres à revenu fixe producteurs de revenu. Le portefeuille investit la majeure partie de son actif dans des titres à revenu fixe. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 218 261 $, ou environ 0,6 % (28 495 $ ou environ 0,6 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 39,7 % de l'actif net du Fonds (36,1 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 507 558 $ (169 108 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des actions privilégiées et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	186 781	–	420 280
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	37 938 079	–	4 890 629	–
	37 938 079	186 781	4 890 629	420 280

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un

Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	25,9	25,1
Fonds à revenu fixe	58,4	59,8
Fonds d'actions étrangères	13,8	9,4

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	37 210 666	–	–	37 210 666
	37 210 666	–	–	37 210 666

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	4 613 694	–	–	4 613 694
	4 613 694	–	–	4 613 694

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	449 869 393	563 385	1,5
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	503 937 624	931 209	2,5
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	282 558 754	3 868 859	10,2
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	800 479 521	5 222 209	13,7
Fonds Pinnacle Marchés émergents, cat. I	212 532 663	746 008	2,0
Fonds Scotia de dividendes américains, série I	208 534 510	373 693	1,0
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	4 000 996 546	1 857 040	4,9
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	1 038 793 931	1 497 716	3,9
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	590 809 397	368 835	1,0
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	673 834 820	1 512 751	4,0
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	941 135 483	2 611 437	6,9
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	694 441 762	1 296 946	3,4
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	877 790 757	741 807	2,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	7 409 175 099	3 883 982	10,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 324 836 052	2 614 281	6,9
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 860 619 761	5 222 055	13,8
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 498 303 519	3 898 453	10,3
		37 210 666	98,1

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	137 216 159	69 318	1,4
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	423 458 562	115 403	2,4
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	368 540 953	483 777	9,9
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	359 431 823	643 315	13,1
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	190 820 612	92 291	1,9
Fonds Scotia de dividendes américains, série I	174 194 892	46 169	0,9
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	3 722 459 360	232 770	4,8
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	976 645 997	186 700	3,8

Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)**	**Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)**	**Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)**
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	564 666 720	46 344	0,9
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	196 413 620	186 436	3,8
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	910 438 382	321 646	6,6
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	628 345 246	160 871	3,3
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	600 735 759	92 475	1,9
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	6 546 163 575	483 281	9,9
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	325 831	6,7
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	643 814	13,1
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 640 083 559	483 253	9,9
		4 613 694	94,3

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	**Actif net par part ($)**	**Valeur liquidative par part ($)**	**Actif net par part ($)**
Série A	10,04	10,04	9,86	9,86
Série T	14,80	14,80	14,86	14,86
Série TH	14,66	14,66	14,92	14,92
Série TL	15,00	15,00	14,89	14,89
Série prestige	10,04	10,04	9,83	9,83
Série prestige T	14,81	14,81	14,95	14,95
Série prestige TH	14,68	14,68	14,94	14,94
Série prestige TL	14,93	14,93	14,75	14,75

Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	23 744 847 $	2 296 352 $
Trésorerie	586 446	46 318
Souscriptions à recevoir	349 375	128 830
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	395	101
	24 681 063	2 471 601
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	34 165	–
Achats de placements à payer	417 000	–
Charges à payer	2 185	–
	453 350	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 227 713 $	2 471 601 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	15 637 368 $	1 762 323 $
Série prestige	8 590 345 $	709 278 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,25 $	9,83 $
Série prestige	10,25 $	9,83 $

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestre clos le 30 juin

	2015*
REVENUS	
Gain (perte) net sur les placements (note 2)	
Dividendes	24 959 $
Revenus d'intérêts à distribuer	171 488
Distributions sur gains en capital reçues	101 759
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(38 476)
Gain (perte) net sur les placements	259 730
Autres revenus	95
Total des revenus (pertes)	259 825
CHARGES	
Frais de gestion (note 5)	117 480
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	7 495
Honoraires du comité d'examen indépendant	10
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	12 374
Total des charges	137 359
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	122 466 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Série A	74 482 $
Série prestige	47 984 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†	
Série A	0,08 $
Série prestige	0,10 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ, PAR SÉRIE	
Série A	985 224
Série prestige	493 777

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.*

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestre clos le 30 juin

	2015*
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Série A	1 762 323 $
Série prestige	709 278
	2 471 601
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	
Série A	74 482
Série prestige	47 984
	122 466
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	
Série A	14 698 280
Série prestige	7 861 851
Montants versés pour le rachat	
Série A	(897 717)
Série prestige	(28 768)
	21 633 646
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Série A	13 875 045
Série prestige	7 881 067
	21 756 112
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Série A	15 637 368
Série prestige	8 590 345
	24 227 713 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestre clos le 30 juin

	2015*
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	122 466 $
Ajustements au titre des éléments suivants :	
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	38 476
Achats d'actifs financiers non dérivés	(21 069 971)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(294)
Charges à payer	36 350
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(20 872 973)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	22 339 586
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(926 485)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	21 413 101
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	540 128
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	46 318
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	586 446 $
Intérêts reçus [1)]	171 194
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	24 959

1) *Classés comme éléments d'exploitation.*

* *Aucune donnée comparative n'est présentée, car le Fonds a été créé le 19 novembre 2014.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 43,6 %			
120 472	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	1 746 443	1 753 661
215 449	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	3 023 478	2 950 471
123 437	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	1 196 157	1 171 896
161 004	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	1 771 799	1 761 447
305 669	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	2 973 118	2 942 919
		10 710 995	10 580 394
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 29,6 %			
116 175	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	1 203 785	1 164 617
107 665	Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	2 150 425	2 091 926
144 462	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	1 768 911	1 802 886
42 472	Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	896 421	904 902
34 070	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	1 160 556	1 198 021
		7 180 098	7 162 352
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 24,8 %			
48 560	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	597 368	602 349
57 114	Catégorie de société d'actions internationales Black Creek, cat. I	1 156 994	1 191 399
25 584	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	1 448 880	1 499 769
57 853	Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	609 963	605 750
32 158	Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	627 642	600 689
19 118	Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	287 211	299 723
90 603	Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	1 186 725	1 202 422
		5 914 783	6 002 101
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	23 805 876	23 744 847
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,0 %		482 866
	ACTIF NET – 100,0 %		24 227 713

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux, et cherche à obtenir une appréciation moyenne du capital à long terme et, en deuxième lieu, à produire un revenu au moyen d'un mode de placement équilibré privilégiant une répartition neutre entre les actions et les titres à revenu fixe. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 119 478 $, ou environ 0,5 % (11 749 $ ou environ 0,5 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 54,4 % de l'actif net du Fonds (53,1 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 316 445 $ (126 855 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des actions privilégiées et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	453 350	–	–
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	24 227 713	–	2 471 601	–
	24 227 713	453 350	2 471 601	–

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	29,6	28,1
Fonds à revenu fixe	43,6	41,6
Fonds d'actions étrangères	24,8	23,2

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	23 744 847	–	–	23 744 847
	23 744 847	–	–	23 744 847

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	2 296 352	–	–	2 296 352
	2 296 352	–	–	2 296 352

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	205 863 313	605 750	2,5
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	449 869 393	1 202 422	5,0
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	282 558 754	1 164 617	4,8
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	375 441 535	602 349	2,5
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	4 000 996 546	2 091 926	8,7
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek, cat. I	861 204 939	1 191 399	4,9
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	2 325 978 646	1 802 886	7,4
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	941 135 483	2 942 919	12,2
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	694 441 762	1 171 896	4,8
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	533 016 993	1 198 021	4,9
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	66 442 383	904 902	3,7
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	35 384 746	299 723	1,2
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	302 310 847	600 689	2,5
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	7 409 175 099	1 753 661	7,2
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 860 619 761	1 761 447	7,3
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 950 709 764	2 950 471	12,2
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	690 371 728	1 499 769	6,2
		23 744 847	98,0

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	172 517 483	57 986	2,3
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	137 216 159	114 944	4,7
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	368 540 953	115 391	4,7
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	289 313 699	57 445	2,3
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	3 722 459 360	201 100	8,1
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek, cat. I	685 165 882	115 042	4,7
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	2 253 505 288	172 676	7,0
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	910 438 382	284 866	11,5
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	628 345 246	114 279	4,6
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	538 492 305	117 518	4,8

Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)**	**Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)**	**Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)**
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	57 129 896	87 258	3,5
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	29 902 603	28 827	1,2
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	273 276 031	57 339	2,3
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	6 546 163 575	170 923	6,9
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	171 678	6,9
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	286 056	11,6
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	606 644 389	143 024	5,8
		2 296 352	92,9

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	**Actif net par part ($)**	**Valeur liquidative par part ($)**	**Actif net par part ($)**
Série A	10,25	10,25	9,83	9,83
Série prestige	10,25	10,25	9,83	9,83

Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	79 549 128 $	9 054 698 $
Trésorerie	1 851 891	515 251
Souscriptions à recevoir	1 143 843	159 626
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 371	538
	82 546 233	9 730 113
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	113 837	–
Achats de placements à payer	1 255 000	–
Rachats à payer	2 078	1 540
Charges à payer	7 309	–
Distributions à verser	33 241	13 809
	1 411 465	15 349
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	81 134 768 $	9 714 764 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	44 475 914 $	5 131 860 $
Série T	1 051 033 $	195 196 $
Série TH	1 526 234 $	289 623 $
Série TL	154 183 $	50 339 $
Série prestige	28 813 418 $	3 081 660 $
Série prestige T	1 505 088 $	5 023 $
Série prestige TH	3 603 776 $	956 046 $
Série prestige TL	5 122 $	5 017 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,12 $	9,89 $
Série T	14,83 $	14,85 $
Série TH	14,65 $	14,82 $
Série TL	15,00 $	14,97 $
Série prestige	10,13 $	9,89 $
Série prestige T	14,89 $	14,90 $
Série prestige TH	14,66 $	14,95 $
Série prestige TL	15,05 $	14,89 $

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestre clos le 30 juin

	2015*
REVENUS	
Gain (perte) net sur les placements (note 2)	
Dividendes	108 596 $
Revenus d'intérêts à distribuer	789 057
Distributions sur gains en capital reçues	194 956
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(650 859)
Gain (perte) net sur les placements	441 750
Autres revenus	1 264
Total des revenus (pertes)	443 014
CHARGES	
Frais de gestion (note 5)	375 976
Frais d'administration (note 6)	24 112
Honoraires du comité d'examen indépendant	30
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	39 781
Total des charges	439 899
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	3 115 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Série A	(18 816)$
Série T	(3 300)$
Série TH	1 349 $
Série TL	(703)$
Série prestige	30 089 $
Série prestige T	1 099 $
Série prestige TH	(6 708)$
Série prestige TL	105 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†	
Série A	(0,01)$
Série T	(0,08)$
Série TH	0,02 $
Série TL	(0,15)$
Série prestige	0,02 $
Série prestige T	0,03 $
Série prestige TH	(0,04)$
Série prestige TL	0,31 $
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ, PAR SÉRIE	
Série A	2 678 080
Série T	40 003
Série TH	60 952
Série TL	4 660
Série prestige	1 673 626
Série prestige T	40 932
Série prestige TH	166 509
Série prestige TL	338

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection (non audité – suite)

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestre clos le 30 juin

	2015*
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Série A	5 131 860 $
Série T	195 196
Série TH	289 623
Série TL	50 339
Série prestige	3 081 660
Série prestige T	5 023
Série prestige TH	956 046
Série prestige TL	5 017
	9 714 764
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	
Série A	(18 816)
Série T	(3 300)
Série TH	1 349
Série TL	(703)
Série prestige	30 089
Série prestige T	1 099
Série prestige TH	(6 708)
Série prestige TL	105
	3 115
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Revenus nets de placement	
Série T	(6 158)
Série TH	(8 522)
Série TL	(849)
Série prestige T	(11 297)
Série prestige TH	(18 341)
Série prestige TL	(12)
Remboursement de capital	
Série T	(6 502)
Série TH	(21 676)
Série IL	(3 698)
Série prestige T	(63 101)
Série prestige TH	(39)
Série prestige TL	
	(140 195)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	
Série A	41 070 636
Série T	874 270
Série TH	1 963 617
Série TL	105 000
Série prestige	26 164 214
Série prestige T	1 648 859
Série prestige TH	2 738 763
Distributions réinvesties	
Série T	2 527
Série TH	3 425
Série TL	396
Série prestige T	813
Série prestige TH	2 305
Série prestige TL	51
Montants versés pour le rachat	
Série A	(1 707 766)
Série T	(5 000)
Série TH	(701 582)
Série prestige	(462 545)
Série prestige T	(135 711)
Série prestige TH	(5 188)
	71 557 084
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Série A	39 344 054
Série T	855 837
Série TH	1 236 611
Série TL	103 844
Série prestige	25 731 758
Série prestige T	1 500 065
Série prestige TH	2 647 730
Série prestige TL	105
	71 420 004
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Série A	44 475 914
Série T	1 051 033
Série TH	1 526 234
Série TL	154 183
Série prestige	28 813 418
Série prestige T	1 505 088
Série prestige TH	3 603 776
Série prestige TL	5 122
	81 134 768 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestre clos le 30 juin

	2015*
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 115 $
Ajustements au titre des éléments suivants :	
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	650 859
Achats d'actifs financiers non dérivés	(69 890 289)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(833)
Charges à payer	121 146
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(69 116 002)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	73 581 142
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(3 017 253)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(111 247)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	70 452 642
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 336 640
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	515 251
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 851 891 $
Intérêts reçus [1)]	788 224
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	108 596

[1)] *Classés comme éléments d'exploitation.*

* *Aucune donnée comparative n'est présentée, car le Fonds a été créé le 19 novembre 2014.*

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 54,1 %			
405 425	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	4 411 204	4 398 858
1 585 203	Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	8 851 882	8 797 878
451 820	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	6 557 523	6 576 960
1 100 286	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	10 984 700	10 944 878
604 841	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	6 651 938	6 617 199
620 123	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	6 643 906	6 591 352
		44 101 153	43 927 125
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 29,3 %			
358 152	Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	7 135 680	6 958 893
810 484	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	7 096 795	7 002 580
174 380	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	2 810 910	2 804 027
133 258	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 126 701	6 994 309
		24 170 086	23 759 809
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 14,6 %			
368 524	Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	4 279 684	4 215 916
78 576	Fonds Pinnacle Marchés émergents, cat. I	843 453	799 537
249 704	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	3 212 910	3 194 987
117 193	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	1 550 813	1 597 276
174 207	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	2 060 445	2 054 478
		11 947 305	11 862 194
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	80 218 544	79 549 128
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,0 %		1 585 640
	ACTIF NET – 100,0 %		81 134 768

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux, et cherche à obtenir une appréciation moyenne du capital à long terme en utilisant un mode de placement équilibré portant sur les titres que le gestionnaire détermine comme étant moins volatils que ceux du marché en général, investissant dans des actions et des titres à revenu fixe. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 351 792 $, ou environ 0,4 % (43 274 $ ou environ 0,4 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 43,9 % de l'actif net du Fonds (42,3 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 3 562 200 $ (410 359 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des actions privilégiées et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	1 411 465	–	15 349
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	81 134 768	–	9 714 764	–
	81 134 768	1 411 465	9 714 764	15 349

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un

Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	29,3	28,0
Fonds à revenu fixe	54,1	50,9
Fonds d'actions étrangères	14,6	14,3

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	79 549 128	–	–	79 549 128
	79 549 128	–	–	79 549 128

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	9 054 698	–	–	9 054 698
	9 054 698	–	–	9 054 698

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	718 598 958	10 944 878	13,5
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	809 239 005	3 194 987	3,9
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	794 087 591	2 054 478	2,5
Fonds Pinnacle Marchés émergents, cat. I	212 532 663	799 537	1,0
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	4 000 996 546	6 958 893	8,6
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	3 143 682 384	4 398 858	5,4
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	572 121 025	2 804 027	3,5
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	1 795 916 854	8 797 878	10,8
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	1 038 793 931	7 002 580	8,6
Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	1 541 430 083	4 215 916	5,2
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	877 790 757	1 597 276	2,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	7 409 175 099	6 576 960	8,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 324 836 052	6 994 309	8,6
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 860 619 761	6 617 199	8,2
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 498 303 519	6 591 352	8,1
		79 549 128	98,0

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	647 072 278	1 235 656	12,7
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	604 457 652	362 694	3,7
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	910 655 223	269 414	2,8
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	190 820 612	91 102	0,9
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	3 722 459 360	795 944	8,2
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	2 779 935 434	496 194	5,1
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	559 673 399	321 123	3,3
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	1 713 889 460	990 535	10,2
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	976 645 997	800 419	8,2
Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	1 092 406 574	482 213	5,0
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	600 735 759	180 554	1,9
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	6 546 163 575	741 939	7,6
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	800 122	8,2

Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	743 481	7,7
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 640 083 559	743 308	7,7
		9 054 698	93,2

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	10,12	10,12	9,89	9,89
Série TL	15,00	15,00	14,97	14,97
Série T	14,83	14,83	14,85	14,85
Série TH	14,65	14,65	14,82	14,82
Série prestige	10,13	10,13	9,89	9,89
Série prestige TL	15,05	15,05	14,89	14,89
Série prestige T	14,89	14,89	14,90	14,90
Série prestige TH	14,66	14,66	14,94	14,95

Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	36 287 200 $	6 771 599 $
Trésorerie	854 240	651 676
Souscriptions à recevoir	229 088	117 497
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	582	367
	37 371 110	7 541 139
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	52 729	–
Achats de placements à payer	285 000	631 000
Rachats à payer	4 899	–
Charges à payer	3 399	–
Distributions à verser	45 140	49 464
	391 167	680 464
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 979 943 $	6 860 675 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	15 978 672 $	2 783 103 $
Série T	1 525 917 $	365 017 $
Série TH	1 687 147 $	252 688 $
Série TL	502 152 $	110 362 $
Série prestige	9 749 242 $	1 008 452 $
Série prestige T	3 069 867 $	510 141 $
Série prestige TH	3 963 800 $	1 825 933 $
Série prestige TL	503 146 $	4 979 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,06 $	9,73 $
Série T	14,74 $	14,71 $
Série TH	14,57 $	14,82 $
Série TL	14,91 $	14,86 $
Série prestige	10,07 $	9,73 $
Série prestige T	14,75 $	14,84 $
Série prestige TH	14,58 $	14,74 $
Série prestige TL	14,96 $	14,64 $

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestre clos le 30 juin

	2015*
REVENUS	
Gain (perte) net sur les placements (note 2)	
Dividendes	40 287 $
Revenus d'intérêts à distribuer	315 787
Distributions sur gains en capital reçues	77 146
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(108 146)
Gain (perte) net sur les placements	325 074
Autres revenus	662
Total des revenus (pertes)	325 736
CHARGES	
Frais de gestion (note 5)	178 223
Frais d'administration (note 6)	11 465
Honoraires du comité d'examen indépendant	15
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	18 857
Total des charges	208 560
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation	117 176 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Série A	58 619 $
Série T	(779)$
Série TH	(5 590)$
Série TL	(2 830)$
Série prestige	32 298 $
Série prestige T	12 593 $
Série prestige TH	23 865 $
Série prestige TL	(1 000)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†	
Série A	0,06 $
Série T	(0,01)$
Série TH	(0,08)$
Série TL	(0,17)$
Série prestige	0,06 $
Série prestige T	0,10 $
Série prestige TH	0,12 $
Série prestige TL	(0,50)$
NOMBRE DE PARTS MOYEN PONDÉRÉ, PAR SÉRIE	
Série A	1 031 892
Série T	61 954
Série TH	68 990
Série TL	17 095
Série prestige	564 040
Série prestige T	127 940
Série prestige TH	198 707
Série prestige TL	1 997

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement (non audité – suite)

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestre clos le 30 juin

	2015*
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Série A	2 783 103 $
Série T	365 017
Série TH	252 688
Série TL	110 362
Série prestige	1 008 452
Série prestige T	510 141
Série prestige TH	1 825 933
Série prestige TL	4 979
	6 860 675
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	
Série A	58 619
Série T	(779)
Série TH	(5 590)
Série TL	(2 830)
Série prestige	32 298
Série prestige T	12 593
Série prestige TH	23 865
Série prestige TL	(1 000)
	117 176
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Revenus nets de placement	
Série T	(6 263)
Série TH	(7 016)
Série TL	(2 416)
Série prestige T	(13 390)
Série prestige TH	(12 821)
Série prestige TL	(884)
Remboursement de capital	
Série T	(13 021)
Série TH	(27 476)
Série TL	(593)
Série prestige T	(29 320)
Série prestige TH	(80 493)
	(193 693)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	
Série A	13 983 022
Série T	1 500 754
Série TH	1 771 464
Série TL	397 429
Série prestige	9 052 501
Série prestige T	2 589 739
Série prestige TH	2 214 509
Série prestige TL	500 000
Distributions réinvesties	
Série T	3 025
Série TH	1 574
Série TL	200
Série prestige T	410
Série prestige TH	3 365
Série prestige TL	51
Montants versés pour le rachat	
Série A	(846 072)
Série T	(322 816)
Série TH	(298 497)
Série prestige	(344 009)
Série prestige T	(306)
Série prestige TH	(10 558)
	30 195 785
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Série A	13 195 569
Série T	1 160 900
Série TH	1 434 459
Série TL	391 790
Série prestige	8 740 790
Série prestige T	2 559 726
Série prestige TH	2 137 867
Série prestige TL	498 167
	30 119 268
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Série A	15 978 672
Série T	1 525 917
Série TH	1 687 147
Série TL	502 152
Série prestige	9 749 242
Série prestige T	3 069 867
Série prestige TH	3 963 800
Série prestige TL	503 146
	36 979 943 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestre clos le 30 juin

	2015*
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	117 176 $
Ajustements au titre des éléments suivants :	
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	108 146
Achats d'actifs financiers non dérivés	(29 969 748)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(215)
Charges à payer	56 128
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(29 688 513)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	31 897 828
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(1 817 359)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(189 392)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	29 891 077
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	202 564
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	651 676
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	854 240 $
Intérêts reçus [1]	315 571
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	40 287

[1] *Classés comme éléments d'exploitation*

* *Aucune donnée comparative n'est présentée, car le Fonds a été créé le 19 novembre 2014.*

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 41,5 %			
247 876	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	3 599 710	3 608 238
94 504	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	914 651	897 215
330 872	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	3 632 602	3 619 875
281 844	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	2 731 353	2 713 536
170 064	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 819 331	1 807 632
246 147	S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	2 694 598	2 709 615
		15 392 245	15 356 111
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 30,9 %			
267 840	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	2 775 098	2 685 019
139 818	Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	2 771 145	2 716 673
316 567	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	2 772 699	2 735 138
68 023	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	1 094 055	1 093 808
41 739	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	2 221 614	2 190 753
		11 634 611	11 421 391
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 25,7 %			
45 097	Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	748 281	723 350
197 086	Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	2 189 183	2 201 446
71 887	Fonds Pinnacle Marchés émergents, cat. I	766 780	731 475
104 597	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	1 785 429	1 829 430
107 270	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	1 406 414	1 462 031
99 042	Fonds Scotia de dividendes américains, série I	1 448 774	1 461 546
82 917	Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	1 069 539	1 100 420
		9 414 400	9 509 698
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	36 441 256	36 287 200
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,9 %		692 743
	ACTIF NET – 100,0 %		36 979 943

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux, et cherche à produire un revenu et à obtenir une appréciation moyenne du capital à long terme au moyen d'un mode de placement équilibré favorisant une répartition neutre entre les actions et les titres à revenu fixe producteurs de revenu. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 140 951 $, ou environ 0,4 % (27 954 $ ou environ 0,4 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 56,6 % de l'actif net du Fonds (51,0 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 093 109 $ (350 080 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des actions privilégiées et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	391 167	–	680 464
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	36 979 943	–	6 860 675	–
	36 979 943	391 167	6 860 675	680 464

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	30,9	31,2
Fonds à revenu fixe	41,5	41,7
Fonds d'actions étrangères	25,7	25,8

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	36 287 200	–	–	36 287 200
	36 287 200	–	–	36 287 200

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	6 771 599	–	–	6 771 599
	6 771 599	–	–	6 771 599

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	449 869 393	1 100 420	3,0
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	503 937 624	1 829 430	4,9
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	282 558 754	2 685 019	7,2
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	800 479 521	2 709 615	7,3
Fonds Pinnacle Marchés émergents, cat. I	212 532 663	731 475	2,0
Fonds Scotia de dividendes américains, série I	208 534 510	1 461 546	4,0
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	4 000 996 546	2 716 673	7,3
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	572 121 025	1 093 808	3,0
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	1 038 793 931	2 735 138	7,4
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	590 809 397	723 350	2,0
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	673 834 820	2 201 446	6,0
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	941 135 483	2 713 536	7,3
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	694 441 762	897 215	2,4
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	877 790 757	1 462 031	4,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	7 409 175 099	3 608 238	9,7
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 324 836 052	2 190 753	5,9
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 860 619 761	3 619 875	9,8
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 498 303 519	1 807 632	4,9
		36 287 200	98,1

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	137 216 159	203 827	3,0
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	423 458 562	338 347	4,9
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	368 540 953	507 087	7,4

Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)**	**Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)**	**Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)**
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	359 431 823	505 343	7,4
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	190 820 612	136 140	2,0
Fonds Scotia de dividendes américains, série I	174 194 892	271 187	4,0
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	3 722 459 360	510 696	7,4
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	559 673 399	205 500	3,0
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	976 645 997	512 307	7,5
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	564 666 720	135 772	2,0
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	196 413 620	409 388	6,0
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	910 438 382	503 897	7,3
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	628 345 246	168 148	2,5
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	600 735 759	271 097	4,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	6 546 163 575	673 967	9,8
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	408 841	6,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	673 321	9,8
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 640 083 559	336 734	4,9
		6 771 599	98,7

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	**Actif net par part ($)**	**Valeur liquidative par part ($)**	**Actif net par part ($)**
Série A	10,06	10,06	9,73	9,73
Série TL	14,91	14,91	14,86	14,86
Série T	14,74	14,74	14,71	14,71
Série TH	14,57	14,57	14,82	14,82
Série prestige	10,07	10,07	9,73	9,73
Série prestige TL	14,96	14,96	14,64	14,64
Série prestige T	14,75	14,75	14,84	14,84
Série prestige TH	14,58	14,58	14,74	14,74

Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	34 512 378 $	4 054 126 $
Trésorerie	917 038	319 817
Souscriptions à recevoir	93 797	498 927
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	587	198
	35 523 800	4 873 068
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	53 840	–
Achats de placements à payer	254 200	607 100
Rachats à payer	732	–
Charges à payer	3 236	–
	312 008	607 100
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	35 211 792 $	4 265 968 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	23 291 744 $	2 658 030 $
Série prestige	11 920 048 $	1 607 938 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,41 $	9,80 $
Série prestige	10,42 $	9,80 $

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestre clos le 30 juin

	2015*
REVENUS	
Gain (perte) net sur les placements (note 2)	
Dividendes	39 970 $
Revenus d'intérêts à distribuer	118 127
Distributions sur gains en capital reçues	166 910
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	93 249
Gain (perte) net sur les placements	418 256
Total des revenus (pertes)	418 256
CHARGES	
Frais de gestion (note 5)	169 183
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	10 155
Honoraires du comité d'examen indépendant	13
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	18 430
Total des charges	197 781
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	220 475 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Série A	155 007 $
Série prestige	65 468 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†	
Série A	0,12 $
Série prestige	0,10 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE	
Série A	1 303 703
Série prestige	667 320

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.*

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestre clos le 30 juin

	2015*
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Série A	2 658 030 $
Série prestige	1 607 938
	4 265 968
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	
Série A	155 007
Série prestige	65 468
	220 475
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produit d'émission	
Série A	21 380 941
Série prestige	10 626 500
Montants versés pour le rachat	
Série A	(902 234)
Série prestige	(379 858)
	30 725 349
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Série A	20 633 714
Série prestige	10 312 110
	30 945 824
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Série A	23 291 744
Série prestige	11 920 048
	35 211 792 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestre clos le 30 juin

	2015*
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	220 475 $
Ajustements au titre des éléments suivants :	
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(93 249)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(30 717 902)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(389)
Charges à payer	57 076
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(30 533 989)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	32 412 571
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(1 281 361)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	31 131 210
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	597 221
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	319 817
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	917 038 $
Intérêts reçus 1)	117 737
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts 1)	39 970

1) *Classés comme éléments d'exploitation*

* *Aucune donnée comparative n'est présentée, car le Fonds a été créé le 19 novembre 2014.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 20,6 %			
87 660	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	1 273 448	1 276 033
93 908	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	1 316 406	1 286 030
89 515	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	867 162	849 847
117 305	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	1 290 843	1 283 358
265 901	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	2 584 226	2 560 043
		7 332 085	7 255 311
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 33,1 %			
126 518	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	1 309 696	1 268 306
159 005	Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	3 179 585	3 089 475
208 134	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	2 568 748	2 597 514
97 549	Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	2 080 253	2 078 389
74 294	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	2 564 250	2 612 401
		11 702 532	11 646 085
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 44,3 %			
126 104	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	1 555 776	1 564 217
148 718	Catégorie de société d'actions internationales Black Creek, cat. I	3 030 622	3 102 260
66 532	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	3 784 109	3 900 154
150 844	Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	1 598 586	1 579 407
83 469	Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	1 627 544	1 559 145
49 719	Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	751 110	779 497
235 569	Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	3 086 301	3 126 302
		15 434 048	15 610 982
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	34 468 665	34 512 378
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,0 %		699 414
	ACTIF NET – 100,0 %		35 211 792

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux, et cherche à obtenir une croissance du capital à long terme et, en deuxième lieu, à produire un revenu en utilisant un mode de placement équilibré. Le portefeuille investit la majeure partie de son actif dans des titres de capitaux propres. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et (ou) par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 75 469 $, ou environ 0,2 % (9 215 $ ou environ 0,2 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 77,4 % de l'actif net du Fonds (75,0 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 725 707 $ (319 839 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des actions privilégiées et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	312 008	–	607 100
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	35 211 792	–	4 265 968	–
	35 211 792	312 008	4 265 968	607 100

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	33,1	32,3
Fonds à revenu fixe	20,6	20,0
Fonds d'actions étrangères	44,3	42,7

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	34 512 378	–	–	34 512 378
	34 512 378	–	–	34 512 378

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	4 054 126	–	–	4 054 126
	4 054 126	–	–	4 054 126

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	205 863 313	1 579 407	4,5
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	449 869 393	3 126 302	8,9
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	282 558 754	1 268 306	3,6
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	375 441 535	1 564 217	4,4
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	4 000 996 546	3 089 475	8,8
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek, cat. I	861 204 939	3 102 260	8,8
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	2 325 978 646	2 597 514	7,4
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	941 135 483	2 560 043	7,3
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	694 441 762	849 847	2,4
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	533 016 993	2 612 401	7,4
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	66 442 383	2 078 389	5,9
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	35 384 746	779 497	2,2
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	302 310 847	1 559 145	4,4
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	7 409 175 099	1 276 033	3,6
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 860 619 761	1 283 358	3,6
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 950 709 764	1 286 030	3,7
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	690 371 728	3 900 154	11,1
		34 512 378	98,0

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	172 517 483	183 302	4,3
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	137 216 159	364 284	8,6
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	368 540 953	151 692	3,6
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	289 313 699	182 129	4,3
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	3 722 459 360	365 980	8,6
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek, cat. I	685 165 882	364 716	8,5

Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	2 253 505 288	305 206	7,2
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	910 438 382	301 465	7,0
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	628 345 246	100 647	2,4
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	538 492 305	308 596	7,3
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	57 129 896	246 232	5,8
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	29 902 603	91 159	2,1
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	273 276 031	181 710	4,3
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	6 546 163 575	151 166	3,6
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	151 217	3,5
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	151 240	3,5
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	606 644 389	453 385	10,6
		4 054 126	95,0

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	10,41	10,41	9,80	9,80
Série prestige	10,42	10,42	9,80	9,80

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	58 028 877 $	6 885 025 $
Trésorerie	1 427 335	869 608
Souscriptions à recevoir	214 889	894 852
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	990	390
	59 672 091	8 649 875
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	88 923	–
Achats de placements à payer	368 600	1 348 400
Rachats à payer	744	–
Charges à payer	5 366	–
Distributions à verser	18 471	3 816
	482 104	1 352 216
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	59 189 987 $	7 297 659 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	33 349 873 $	4 303 190 $
Série T	854 397 $	5 037 $
Série TH	812 003 $	5 037 $
Série TL	5 163 $	5 030 $
Série prestige	21 870 337 $	2 613 839 $
Série prestige T	901 764 $	5 037 $
Série prestige TH	1 302 112 $	355 459 $
Série prestige TL	94 338 $	5 030 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,17 $	9,88 $
Série T	14,89 $	14,88 $
Série TH	14,66 $	14,85 $
Série TL	15,08 $	14,87 $
Série prestige	10,18 $	9,88 $
Série prestige T	14,89 $	14,88 $
Série prestige TH	14,67 $	15,02 $
Série prestige TL	15,09 $	14,87 $

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestre clos le 30 juin

	2015*
REVENUS	
Gain (perte) net sur les placements (note 2)	
Dividendes	69 800 $
Revenus d'intérêts à distribuer	519 416
Distributions sur gains en capital reçues	174 999
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(604 780)
Gain (perte) net sur les placements	159 435
Autres revenus	435
Total des revenus (pertes)	159 870
CHARGES	
Frais de gestion (note 5)	282 202
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	17 013
Honoraires du comité d'examen indépendant	21
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	30 866
Total des charges	330 102
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(170 232)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Série A	(97 060)$
Série T	(11 883)$
Série TH	(4 118)$
Série TL	133 $
Série prestige	(39 271)$
Série prestige T	(10 446)$
Série prestige TH	(6 895)$
Série prestige TL	(692)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†	
Série A	(0,05)$
Série T	(0,47)$
Série TH	(0,18)$
Série TL	0,39 $
Série prestige	(0,03)$
Série prestige T	(0,60)$
Série prestige TH	(0,17)$
Série prestige TL	(0,32)$
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE	
Série A	1 901 127
Série T	25 036
Série TH	22 585
Série TL	340
Série prestige	1 309 439
Série prestige T	17 541
Série prestige TH	41 729
Série prestige TL	2 196

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection (non audité – suite)

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestre clos le 30 juin

	2015*
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Série A	4 303 190 $
Série T	5 037
Série TH	5 037
Série TL	5 030
Série prestige	2 613 839
Série prestige T	5 037
Série prestige TH	355 459
Série prestige TL	5 030
	7 297 659
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	
Série A	(97 060)
Série T	(11 883)
Série TH	(4 118)
Série TL	133
Série prestige	(39 271)
Série prestige T	(10 446)
Série prestige TH	(6 895)
Série prestige TL	(692)
	(170 232)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Revenus nets de placement	
Série T	(4 931)
Série TH	(4 750)
Série TL	(1)
Série prestige T	(6 553)
Série prestige TH	(7 170)
Série prestige TL	(433)
Remboursement de capital	
Série T	(5 722)
Série TH	(10 894)
Série TL	(63)
Série prestige T	(1 402)
Série prestige TH	(19 076)
	(60 995)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	
Série A	30 875 322
Série T	871 151
Série TH	824 854
Série prestige	19 599 155
Série prestige T	915 000
Série prestige TH	979 600
Série prestige TL	90 000
Distributions réinvesties	
Série T	745
Série TH	1 874
Série TL	64
Série prestige T	128
Série prestige TH	194
Série prestige TL	433
Montants versés pour le rachat	
Série A	(1 731 579)
Série prestige	(303 386)
	52 123 555
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Série A	29 046 683
Série T	849 360
Série TH	806 966
Série TL	133
Série prestige	19 256 498
Série prestige T	896 727
Série prestige TH	946 653
Série prestige TL	89 308
	51 892 328
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Série A	33 349 873
Série T	854 397
Série TH	812 003
Série TL	5 163
Série prestige	21 870 337
Série prestige T	901 764
Série prestige TH	1 302 112
Série prestige TL	94 338
	59 189 987 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestre clos le 30 juin

	2015*
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(170 232) $
Ajustements au titre des éléments suivants :	
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	604 780
Achats d'actifs financiers non dérivés	(52 728 432)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(600)
Charges à payer	94 289
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(52 200 195)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	54 835 044
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(2 034 220)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(42 902)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	52 757 922
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	557 727
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	869 608
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 427 335 $
Intérêts reçus [1]	518 817
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	69 800

[1] *Classés comme éléments d'exploitation*

* *Aucune donnée comparative n'est présentée, car le Fonds a été créé le 19 novembre 2014.*

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 34,7 %			
283 674	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	3 089 542	3 077 860
741 747	Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	4 143 516	4 116 696
210 769	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	3 061 396	3 068 078
513 538	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	5 126 327	5 108 315
282 368	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	3 106 269	3 089 219
193 586	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	2 074 204	2 057 646
		20 601 254	20 517 814
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 37,7 %			
335 575	Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	6 708 278	6 520 226
914 646	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	8 036 388	7 902 539
245 865	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	3 979 821	3 953 507
75 412	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	4 046 567	3 958 128
		22 771 054	22 334 400
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 25,6 %			
347 854	Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	4 042 461	3 979 446
115 880	Fonds Pinnacle Marchés émergents, cat. I	1 244 029	1 179 111
367 956	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	4 745 564	4 708 030
171 792	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	2 284 150	2 341 426
251 723	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	2 976 378	2 968 650
		15 292 582	15 176 663
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	58 664 890	58 028 877
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,0 %		1 161 110
	ACTIF NET – 100,0 %		59 189 987

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux, et cherche à obtenir une croissance du capital à long terme en utilisant un mode de placement équilibré portant sur les titres que le conseiller en valeurs détermine comme étant moins volatils que ceux du marché en général. Le portefeuille investit la majeure partie de son actif dans des titres de capitaux propres. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et (ou) par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 155 742 $, ou environ 0,3 % (20 369 $ ou environ 0,3 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 63,3 % de l'actif net du Fonds (61,5 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 3 751 106 $ (448 658 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des actions privilégiées et des instruments dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	482 104	–	1 352 216
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	59 189 987	–	7 297 659	–
	59 189 987	482 104	7 297 659	1 352 216

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	37,7	36,2
Fonds à revenu fixe	34,7	32,9
Fonds d'actions étrangères	25,6	25,2

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	58 028 877	–	–	58 028 877
	58 028 877	–	–	58 028 877

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	6 885 025	–	–	6 885 025
	6 885 025	–	–	6 885 025

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	718 598 958	5 108 315	8,5
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	809 239 005	4 708 030	8,0
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	794 087 591	2 968 650	5,0
Fonds Pinnacle Marchés émergents, cat. I	212 532 663	1 179 111	2,0
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	4 000 996 546	6 520 226	11,0
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	3 143 682 384	3 077 860	5,2
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	572 121 025	3 953 507	6,7
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	1 795 916 854	4 116 696	7,0
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	1 038 793 931	7 902 539	13,3
Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	1 541 430 083	3 979 446	6,7
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	877 790 757	2 341 426	4,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	7 409 175 099	3 068 078	5,2
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 324 836 052	3 958 128	6,7
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 860 619 761	3 089 219	5,2
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 498 303 519	2 057 646	3,5
		58 028 877	98,0

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	647 072 278	598 841	8,2
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	604 457 652	550 164	7,5
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	910 655 223	411 184	5,6
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	190 820 612	138 259	1,9
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	3 722 459 360	775 938	10,6
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	2 779 935 434	359 764	4,9
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	559 673 399	468 371	6,4
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	1 713 889 460	479 924	6,5
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	976 645 997	934 013	12,8
Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	1 092 406 574	467 397	6,4
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	600 735 759	275 510	3,8

Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	6 546 163 575	359 904	4,9
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	465 748	6,4
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	359 993	4,9
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 640 083 559	240 015	3,3
		6 885 025	94,3

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	10,17	10,17	9,88	9,88
Série TL	15,08	15,08	14,87	14,87
Série T	14,89	14,89	14,88	14,88
Série TH	14,66	14,66	14,85	14,85
Série prestige	10,18	10,18	9,88	9,88
Série prestige TL	15,09	15,09	14,87	14,87
Série prestige T	14,89	14,89	14,88	14,88
Série prestige TH	14,67	14,67	15,02	15,02

Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	13 438 082 $	1 088 051 $
Trésorerie	366 340	21 159
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	298	66
	13 804 720	1 109 276
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	20 867	–
Charges à payer	1 271	–
Distributions à verser	24 632	6 823
	46 770	6 823
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 757 950 $	1 102 453 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	4 302 174 $	516 550 $
Série T	1 333 126 $	5 038 $
Série TH	390 368 $	155 379 $
Série TL	152 764 $	5 529 $
Série prestige	3 393 441 $	254 334 $
Série prestige T	2 531 175 $	5 038 $
Série prestige TH	1 649 665 $	155 558 $
Série prestige TL	5 237 $	5 027 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,19 $	9,77 $
Série T	14,93 $	14,73 $
Série TH	14,63 $	14,94 $
Série TL	15,11 $	14,70 $
Série prestige	10,20 $	9,76 $
Série prestige T	14,93 $	14,73 $
Série prestige TH	14,75 $	15,04 $
Série prestige TL	15,12 $	14,70 $

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestre clos le 30 juin

	2015*
REVENUS	
Gain (perte) net sur les placements (note 2)	
Dividendes	28 163 $
Revenus d'intérêts à distribuer	100 186
Distributions sur gains en capital reçues	27 006
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	20 197
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(146 850)
Gain (perte) net sur les placements	28 702
Autres revenus	100
Total des revenus (pertes)	28 802
CHARGES	
Frais de gestion (note 5)	61 550
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	3 728
Honoraires du comité d'examen indépendant	4
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	7 384
Total des charges	72 666
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(43 864) $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Série A	27 293 $
Série T	(18 370) $
Série TH	2 126 $
Série TL	(2 156) $
Série prestige	(8 878) $
Série prestige T	(27 901) $
Série prestige TH	(16 040) $
Série prestige TL	62 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†	
Série A	0,10 $
Série T	(0,36) $
Série TH	0,12 $
Série TL	(0,91) $
Série prestige	(0,04) $
Série prestige T	(0,39) $
Série prestige TH	(0,50) $
Série prestige TL	0,12 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE	
Série A	269 621
Série T	51 613
Série TH	17 838
Série TL	2 367
Série prestige	208 813
Série prestige T	71 698
Série prestige TH	32 017
Série prestige TL	530

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement (non audité – suite)

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestre clos le 30 juin

	2015*
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Série A	516 550 $
Série T	5 038
Série TH	155 379
Série TL	5 529
Série prestige	254 334
Série prestige T	5 038
Série prestige TH	155 558
Série prestige TL	5 027
	1 102 453
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	
Série A	27 293
Série T	(18 370)
Série TH	2 126
Série TL	(2 156)
Série prestige	(8 878)
Série prestige T	(27 901)
Série prestige TH	(16 040)
Série prestige TL	62
	(43 864)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Revenus nets de placement	
Série T	(4 663)
Série TH	(966)
Série TL	(680)
Série prestige T	(13 480)
Série prestige TH	(10 979)
Remboursement de capital	
Série T	(16 032)
Série TH	(9 962)
Série prestige T	(18 066)
Série prestige TH	(9 736)
Série prestige TL	(65)
	(84 629)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produit de l'émission des titres '	
Série A	3 989 219
Série T	1 449 239
Série TH	242 651
Série TL	150 000
Série prestige	3 259 551
Série prestige T	2 585 454
Série prestige TH	1 527 682
Série prestige TL	148
Distributions réinvesties	
Série T	3 238
Série TH	1 140
Série TL	71
Série prestige T	130
Série prestige TH	3 180
Série prestige TL	65
Montants versés pour le rachat	
Série A	(230 888)
Série T	(85 324)
Série prestige	(111 566)
	12 783 990
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Série A	3 785 624
Série T	1 328 088
Série TH	234 989
Série TL	147 235
Série prestige	3 139 107
Série prestige T	2 526 137
Série prestige TH	1 494 107
Série prestige TL	210
	12 655 497
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Série A	4 302 174
Série T	1 333 126
Série TH	390 368
Série TL	152 764
Série prestige	3 393 441
Série prestige T	2 531 175
Série prestige TH	1 649 665
Série prestige TL	5 237
	13 757 950 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestre clos le 30 juin

	2015*
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(43 864) $
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(20 197)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	146 850
Achats d'actifs financiers non dérivés	(13 194 579)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	717 895
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(232)
Charges à payer	22 138
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(12 371 989)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	13 203 944
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(427 777)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(58 997)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	12 717 170
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	345 181
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	21 159
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	366 340 $
Intérêts reçus [1]	99 954
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	28 163

[1] *Classés comme éléments d'exploitation*

* *Aucune donnée comparative n'est présentée, car le Fonds a été créé le 19 novembre 2014.*

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Fonds à revenu fixe – 23,4 %			
54 996	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	799 574	800 550
29 423	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	413 569	402 937
42 270	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	409 416	401 309
73 356	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	807 034	802 548
83 866	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	815 697	807 442
		3 245 290	3 214 786
Fonds d'actions canadiennes – 33,1 %			
59 940	Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	1 195 214	1 164 635
163 329	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	1 436 543	1 411 160
29 381	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	476 460	472 448
13 522	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	725 855	709 720
93 230	Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes, série I	835 872	799 005
		4 669 944	4 556 968
Fonds d'actions étrangères – 41,2 %			
28 992	Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	483 459	465 028
85 454	Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	953 386	954 516
46 256	Fonds Pinnacle Marchés émergents, cat. I	496 643	470 665
53 950	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	933 599	943 603
69 097	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	923 223	941 746
128 128	Fonds Scotia de dividendes américains, série I	1 890 056	1 890 770
		5 680 366	5 666 328
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	13 595 600	13 438 082
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,3 %		319 868
	ACTIF NET – 100,0 %		13 757 950

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux, et cherche à produire un revenu et à obtenir une croissance du capital à long terme au moyen d'un mode de placement équilibré favorisant les actions et les titres à revenu fixe producteurs de revenu. Le portefeuille investit la majeure partie de son actif dans des titres de capitaux propres. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et (ou) par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 31 708 $, ou environ 0,2 % (2 464 $ ou environ 0,2 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 74,3 % de l'actif net du Fonds (68,4 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 022 330 $ (75 435 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des actions privilégiées et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	46 770	–	6 823
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	13 757 950	–	1 102 453	–
	13 757 950	46 770	1 102 453	6 823

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	33,1	33,7
Fonds à revenu fixe	23,4	23,3
Fonds d'actions étrangères	41,2	41,7

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	13 438 082	–	–	13 438 082
	13 438 082	–	–	13 438 082

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 088 051	–	–	1 088 051
	1 088 051	–	–	1 088 051

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes, série I	425 933 690	799 005	5,8
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	503 937 624	943 603	6,9
Fonds Pinnacle Marchés émergents, cat. I	212 532 663	470 665	3,4
Fonds Scotia de dividendes américains, série I	208 534 510	1 890 770	13,7
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	4 000 996 546	1 164 635	8,5
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	572 121 025	472 448	3,4
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	1 038 793 931	1 411 160	10,3
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	590 809 397	465 028	3,4
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	673 834 820	954 516	6,9
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	941 135 483	807 442	5,9
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	694 441 762	401 309	2,9
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	877 790 757	941 746	6,9
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	7 409 175 099	800 550	5,8
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 324 836 052	709 720	5,2
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 860 619 761	802 548	5,8
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 950 709 764	402 937	2,9
		13 438 082	97,7

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	137 216 159	77 002	7,0
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	423 458 562	76 232	6,9
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	368 540 953	65 122	5,9
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	359 431 823	32 143	2,9
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	190 820 612	38 336	3,5
Fonds Scotia de dividendes américains, série I	174 194 892	76 404	6,9
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	3 722 459 360	95 436	8,7
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	559 673 399	38 037	3,5
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	976 645 997	114 992	10,4
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	564 666 720	38 864	3,5
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	196 413 620	76 393	6,9

Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	910 438 382	64 234	5,8
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	628 345 246	32 110	2,9
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	600 735 759	75 802	6,9
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	6 546 163 575	64 505	5,9
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	58 126	5,3
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	64 313	5,8
		1 088 051	98,7

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	10,19	10,19	9,77	9,77
Série TL	15,11	15,11	14,70	14,70
Série T	14,93	14,93	14,73	14,73
Série TH	14,63	14,63	14,94	14,94
Série prestige	10,20	10,20	9,76	9,76
Série prestige TL	15,12	15,12	14,70	14,70
Série prestige T	14,93	14,93	14,73	14,73
Série prestige TH	14,75	14,75	15,04	15,04

Catégorie Scotia de rendement à court terme (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	153 730 $	153 803 $
Trésorerie	1 755	805
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	145	170
	155 630	154 778
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	4	–
Charges à payer	7	–
	11	–
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	155 619 $	154 778 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série M	155 619 $	154 778 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série M	10,07 $	10,27 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	**2014**
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	907 $	988 $
Gain (perte) net sur les placements	907	988
Total des revenus (pertes)	907	988
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	24	24
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	37	37
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	5	9
Total des charges	66	70
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	841 $	918 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série M	841 $	918 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série M	0,05 $	0,06 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série M	15 386	15 068

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.*

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série M	154 778 $	152 907 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série M	841	918
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série M	(3 873)	–
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Distributions réinvesties		
Série M	3 873	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série M	841	918
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série M	155 619 $	153 825 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	841 $	918 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Achats d'actifs financiers non dérivés	(1 927)	(1 181)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	2 000	–
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	25	197
Charges à payer	11	12
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	950	(54)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	950	(54)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	805	929
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 755 $	875 $
Intérêts reçus [1]	907	988

[1] *Classés comme éléments d'exploitation*

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre de parts	**Émetteur**	**Coût moyen ($)**	**Valeur comptable ($)**
FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 98,8 %			
15 373	Fonds Scotia du marché monétaire, série I	153 730	153 730
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	153 730	153 730
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,2 %		1 889
	ACTIF NET – 100,0 %		155 619

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Scotia de rendement à court terme (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir des revenus et de la liquidité, tout en maintenant un faible niveau de risque, en investissant principalement dans les titres suivants ou en y offrant une exposition : titres à revenu fixe à court terme de qualité supérieure émis par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux et les administrations municipales du Canada et par les banques à charte, les sociétés de fiducie et les sociétés canadiennes.

Le Fonds investit dans des parts/actions du Fonds Scotia du marché monétaire (le « fonds sous-jacent ») Les risques importants auxquels le fonds sous-jacent est exposé ainsi que l'exposition du Fonds à ces risques sont présentés ci-après.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du Fonds étaient investis dans des titres ayant un terme à courir de moins de 1 an. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé aux fluctuations des taux d'intérêt du marché, puisque les titres sont habituellement détenus jusqu'à l'échéance.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où le fonds sous-jacent détient des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Risque de prix

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

iv) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des obligations et des débentures détenues par le fonds sous-jacent, trésorerie et titres du marché monétaire exclus, mais actions privilégiées et instruments dérivés inclus, s'il y a lieu.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
Notation	**Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)**	**Pourcentage de l'actif net (%)**	**Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)**	**Pourcentage de l'actif net (%)**
Notation des instruments à court terme				
R1 – élevé	10,6	10,6	26,7	26,7
R1 – moyen	6,2	6,2	3,6	3,6
R1 – bas	19,4	19,4	12,8	12,8
SANS NOTATION	2,6	2,6	–	–
Notation des obligations				
AAA	9,5	9,5	9,2	9,2
AA	33,9	33,9	29,0	29,0
A	17,8	17,8	18,7	18,7
	100,0	100,0	100,0	100,0

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	**Moins de 3 mois ($)**	**À vue ($)**	**Moins de 3 mois ($)**
Passif courant	–	11	–	–
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	155 619	–	154 778	–
	155 619	11	154 778	–

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du fonds sous-jacent.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	**31 décembre 2014**
Acceptations bancaires	2,1	1,6
Billets de dépôt au porteur	1,9	2,1
Billets de trésorerie	33,9	22,9
Obligations à court terme	61,2	56,9
Billets	0,9	2,0
Bons du Trésor	–	14,5

Catégorie Scotia de rendement à court terme (non audité – suite)

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	153 730	–	–	153 730
	153 730	–	–	153 730

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	153 803	–	–	153 803
	153 803	–	–	153 803

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds Scotia du marché monétaire, série I	1 486 112 900	153 730	98,8
		153 730	98,8

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds Scotia du marché monétaire, série I	1 498 445 913	153 803	99,4
		153 803	99,4

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série M	10,07	10,07	10,27	10,27

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	27 748 936 $	33 757 188 $
Trésorerie	14 512	–
Montant à recevoir pour la vente de titres	40 000	–
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1	2
	27 803 449	33 757 190
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	72 104
Frais de gestion à payer	13 091	–
Rachats à payer	37 849	2 379
Charges à payer	1 946	–
	52 886	74 483
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	27 750 563 $	33 682 707 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	10 912 761 $	13 327 301 $
Série M	16 837 802 $	20 355 406 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	10,08 $	10,23 $
Série M	10,35 $	10,44 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	460 065 $	182 $
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	77 483	293 214
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	42 234	1 024 291
Gain (perte) net sur les placements	579 782	1 317 687
Total des revenus (pertes)	579 782	1 317 687
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	72 340	117 580
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	10 676	16 065
Honoraires du comité d'examen indépendant	23	67
Charges d'intérêts et découverts bancaires	1 252	6 523
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	9 847	15 875
Total des charges	94 138	156 110
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	485 644 $	1 161 577 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	148 799 $	470 500 $
Série M	336 845 $	691 077 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,13 $	$0,24 $
Série M	0,19 $	$0,28 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	1 184 505	1 978 543
Série M	1 820 272	2 436 423

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.*

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	13 327 301 $	27 200 789 $
Série M	20 355 406	29 671 413
	33 682 707	56 872 202
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	148 799	470 500
Série M	336 845	691 077
	485 644	1 161 577
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(333 509)	–
Série M	(509 385)	–
	(842 894)	–
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série M	–	114 854
Distributions réinvesties		
Série A	324 961	–
Série M	509 386	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(2 554 791)	(11 535 972)
Série M	(3 854 450)	(7 150 992)
	(5 574 894)	(18 572 110)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(2 414 540)	(11 065 472)
Série M	(3 517 604)	(6 345 061)
	(5 932 144)	(17 410 533)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	10 912 761	16 135 317
Série M	16 837 802	23 326 352
	27 750 563 $	39 461 669 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	485 644 $	1 161 578 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(77 483)	(293 214)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(42 234)	(1 024 291)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(520 053)	–
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	6 608 022	17 805 000
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1	23
Charges à payer	15 037	21 519
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	6 468 934	17 670 615
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	–	114 854
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(6 373 771)	(18 701 061)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(8 547)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(6 382 318)	(18 586 207)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	86 616	(915 592)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(72 104)	879 010
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	14 512 $	(36 582)$
Intérêts versés 1)	1 252	–
Intérêts reçus 1)	460 066	205

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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 100,0 %			
2 610 657	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	27 683 077	27 748 936
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	27 683 077	27 748 936
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %		1 627
	ACTIF NET – 100,0 %		27 750 563

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir des revenus et de légers gains en capital en investissant principalement dans des obligations ou des bons du Trésor émis ou garantis par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux, les administrations municipales du Canada ou leurs organismes, et dans des instruments du marché monétaire d'émetteurs canadiens, soit des billets de trésorerie, des acceptations bancaires, des titres adossés à des créances mobilières ou hypothécaires et des certificats de placement garanti.

Le Fonds investit dans des parts/actions du Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes (le « fonds sous-jacent ») Les risques importants auxquels le fonds sous-jacent est exposé ainsi que l'exposition du Fonds à ces risques sont présentés ci-après.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt en fonction du terme à courir. Le Fonds est indirectement exposé au risque de taux d'intérêt de manière proportionnelle à ses placements dans le fonds sous-jacent.

Risque de taux d'intérêt	30 juin 2015 ($)	31 décembre 2014 ($)
Moins de 1 an	4 123 640	–
De 1 à 3 ans	4 688 736	13 331 311
De 3 à 5 ans	7 036 738	9 836 452
De 5 à 10 ans	11 799 822	10 589 425
Plus de 10 ans	–	–
	27 748 936	33 757 188

Le Fonds investit dans le Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I, qui est exposé au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 303 519 $, ou environ 1,1 % (340 226 $ ou environ 1,0 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où le fonds sous-jacent détient des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Risque de prix

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

iv) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des obligations et des débentures détenues par le fonds sous-jacent, trésorerie et titres du marché monétaire exclus, mais actions privilégiées et instruments dérivés inclus, s'il y a lieu.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation				
AAA	46,0	44,3	53,0	50,7
AA	29,1	28,0	27,2	26,0
A	24,9	23,9	19,8	19,0
	100,0	96,2	100,0	95,7

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	52 886	–	74 483
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	27 750 563	–	33 682 707	–
	27 750 563	52 886	33 682 707	74 483

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du fonds sous-jacent.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Obligations de société	2,8	–
Obligations du gouvernement fédéral	40,2	44,5
Obligations provinciales	53,2	51,2

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	27 748 936	–	–	27 748 936
	27 748 936	–	–	27 748 936

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	33 757 188	–	–	33 757 188
	33 757 188	–	–	33 757 188

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 498 303 519	27 748 936	100,0
		27 748 936	100,0

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 640 083 559	33 757 188	100,2
		33 757 188	100,2

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	10,08	10,08	10,23	10,23
Série M	10,35	10,35	10,44	10,44

Catégorie Scotia d'obligations de sociétés canadiennes à rendement en capital (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	39 994 925 $	42 841 724 $
Montant à recevoir pour la vente de titres	24 000	–
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	3	3
	40 018 928	42 841 727
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	10 076	1 338
Frais de gestion à payer	2 784	–
Rachats à payer	6 009	–
Charges à payer	3 188	–
	22 057	1 338
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	39 996 871 $	42 840 389 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série M	39 996 871 $	42 840 389 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série M	10,89 $	$10,87 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	493 $	– $
Revenus d'intérêts à distribuer	772 143	163
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	72 624	415 675
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	365 980	1 650 597
Gain (perte) net sur les placements	1 211 240	2 066 435
Total des revenus (pertes)	1 211 240	2 066 435
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	14 577	18 408
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	16 653	21 038
Honoraires du comité d'examen indépendant	31	79
Charges d'intérêts et découverts bancaires	498	2 862
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	3 989	4 544
Total des charges	35 748	46 931
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	1 175 492 $	2 019 504 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série M	1 175 492 $	2 019 504 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série M	0,31 $	0,40 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série M	3 846 943	5 037 363

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.*

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série M	42 840 389 $	59 437 426 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série M	1 175 492	2 019 504
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série M	(1 072 060)	–
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série M	–	4 362
Distributions réinvesties		
Série M	1 072 060	–
Montant des rachats		
Série M	(4 019 010)	(12 092 077)
	(2 946 950)	(12 087 715)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série M	(2 843 518)	(10 068 211)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série M	39 996 871 $	49 369 215 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	1 175 492 $	2 019 504 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(72 624)	(415 675)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(365 980)	(1 650 597)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(865 627)	(3 000)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	4 127 030	10 588 500
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	–	17
Charges à payer	5 972	7 181
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	4 004 263	10 545 930
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	–	4 362
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(4 013 001)	(12 092 077)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(4 013 001)	(12 087 715)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(8 738)	(1 541 785)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(1 338)	595 635
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	(10 076)$	(946 150)$
Intérêts versés [1)]	498	–
Intérêts reçus [1)]	772 143	180
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	493	–

[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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 100,0 %			
3 655 710	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	39 617 273	39 994 925
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	39 617 273	39 994 925
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %		1 946
	ACTIF NET – 100,0 %		39 996 871

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Scotia d'obligations de sociétés canadiennes à rendement en capital (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de produire un niveau de revenu élevé et des gains en capital modérés en investissant principalement dans des obligations émises par des sociétés canadiennes.

Le Fonds investit dans des parts/actions du Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes (le « fonds sous-jacent ») Les risques importants auxquels le fonds sous-jacent est exposé ainsi que l'exposition du Fonds à ces risques sont présentés ci-après.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt en fonction du terme à courir. Le Fonds est indirectement exposé au risque de taux d'intérêt de manière proportionnelle à ses placements dans le fonds sous-jacent.

Risque de taux d'intérêt*	30 juin 2015 ($)	31 décembre 2014 ($)
Moins de 1 an	–	–
De 1 à 3 ans	5 153 297	5 515 375
De 3 à 5 ans	13 875 385	14 411 530
De 5 à 10 ans	20 966 243	22 220 632
Plus de 10 ans	–	694 188
Total	39 994 925	42 841 725

Le Fonds investit dans le Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I, qui est exposé au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 503 087 $, ou environ 1,3 % (534 508 $ ou environ 1,2 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le fonds sous-jacent avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs et passifs monétaires et non monétaires du fonds sous-jacent. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	30 juin 2015			
Devise	Exposition nette à la devise ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	2 105 763	5,3	210 576	0,5
	2 105 763	5,3	210 576	0,5

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette à la devise ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	(4 114)	(0,0)	(411)	(0,0)
	(4 114)	(0,0)	(411)	(0,0)

iii) Risque de prix

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

iv) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des obligations et des débentures détenues par le fonds sous-jacent, trésorerie et titres du marché monétaire exclus, mais actions privilégiées et instruments dérivés inclus, s'il y a lieu.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation				
AAA	10,8	10,7	14,8	14,7
AA	24,3	24,1	24,7	24,4
A	39,4	39,0	38,2	37,8
BBB	25,2	24,9	21,7	21,3
BB	0,3	0,3	0,6	0,6
	100,0	99,0	100,0	98,8

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	22 057	–	1 338
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	39 996 871	–	42 840 389	–
	39 996 871	22 057	42 840 389	1 338

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du fonds sous-jacent.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Obligations de société	90,3	87,4
Obligations du gouvernement fédéral	5,6	8,8
Services financiers	0,9	0,0
Titres adossés à des créances hypothécaires	2,2	2,6

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	39 994 925	–	–	39 994 925
	39 994 925	–	–	39 994 925

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	42 841 724	–	–	42 841 724
	42 841 724	–	–	42 841 724

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 860 619 761	39 994 925	100,0
		39 994 925	100,0

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	42 841 724	100,0
		42 841 724	100,0

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série M	10,89	10,89	10,88	10,87

Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	2 099 892 $	2 250 861 $
Trésorerie	8 860	3 183
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	3	3
	2 108 755	2 254 047
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	2 552	–
Charges à payer	204	–
	2 756	–
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	2 105 999 $	2 254 047 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	2 105 999 $	2 254 047 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	10,17 $	10,36 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	373 $	647 $
Revenus d'intérêts à distribuer	40 072	10 418
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 856	8 504
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(11 703)	101 919
Gain (perte) net sur les placements	32 598	121 488
Total des revenus (pertes)	32 598	121 488
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	13 583	16 309
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 085	1 303
Honoraires du comité d'examen indépendant	2	4
Charges d'intérêts et découverts bancaires	35	259
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 570	1 983
Total des charges	16 275	19 858
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	16 323 $	101 630 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	16 323 $	101 630 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,08 $	0,39 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	212 401	260 335

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.*

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 254 047 $	2 976 570 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	16 323	101 630
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(56 407)	–
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Distributions réinvesties		
Série A	56 407	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(164 371)	(585 827)
	(107 964)	(585 827)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(148 048)	(484 197)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 105 999 $	2 492 373 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	16 323 $	101 630 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(3 856)	(8 504)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	11 703	(101 919)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(42 687)	(37 028)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	185 809	757 604
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	–	7
Charges à payer	2 756	3 209
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	170 048	714 999
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(164 371)	(721 700)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(164 371)	(721 700)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	5 677	(6 701)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 183	12 746
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	8 860 $	6 045 $
Intérêts versés [1)]	35	–
Intérêts reçus [1)]	40 071	10 425
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	373	647

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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 99,7 %			
76 606	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	1 065 368	1 049 084
21 991	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	207 405	208 784
28 691	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	310 967	313 893
22 199	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	211 664	213 731
29 579	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	313 641	314 400
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	2 109 045	2 099 892
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %		6 107
	ACTIF NET – 100,0 %		2 105 999

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir des revenus et des gains en capital modérés en investissant principalement dans des titres à revenu fixe. Le Fonds obtient une telle exposition en investissant directement dans ces titres, en investissant dans des parts de fonds communs de placement de titres à revenu fixe gérés par nous et/ou par d'autres gestionnaires de fonds , et/ou en investissant dans des parts d'un Fonds S.E.C. qui utilise des contrats à terme de gré à gré ou d'autres instruments dérivés afin d'obtenir une exposition au rendement d'un fonds sous-jacent.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 30 437 $, ou environ 1,4 % (32 300 $ ou environ 1,4 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Risque de prix

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des actions privilégiées et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	2 756	–	–
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	2 105 999	–	2 254 047	–
	2 105 999	2 756	2 254 047	–

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Fonds à revenu fixe	99,7	99,9

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	2 099 892	–	–	2 099 892
	2 099 892	–	–	2 099 892

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	2 250 861	–	–	2 250 861
	2 250 861	–	–	2 250 861

Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	941 135 483	213 731	10,2
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	694 441 762	208 784	9,9
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 860 619 761	313 893	14,9
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 950 709 764	1 049 084	49,8
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 498 303 519	314 400	14,9
		2 099 892	99,7

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	910 438 382	220 335	9,8
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	628 345 246	226 294	10,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	341 847	15,2
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	1 126 051	50,0
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 640 083 559	336 334	14,9
		2 250 861	99,9

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	10,17	10,17	10,36	10,36

Catégorie Scotia de dividendes canadiens (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	146 788 938 $	135 758 725 $
Trésorerie	89 343	266 236
Montant à recevoir pour la vente de titres	90 000	–
Souscriptions à recevoir	150 771	141 788
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	96	133
	147 119 148	136 166 882
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	142 963	–
Achats de placements à payer	151 000	–
Rachats à payer	20 705	427 315
Charges à payer	13 427	–
Distributions à verser	–	47 946
	328 095	475 261
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	146 791 053 $	135 691 621 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	94 053 901 $	83 881 635 $
Série M	52 737 152 $	51 809 986 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	13,36 $	13,58 $
Série M	13,75 $	13,87 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	2 101 488 $	1 505 075 $
Revenus d'intérêts à distribuer	625	1 480
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 165 986	344 919
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 075 261)	7 307 801
Gain (perte) net sur les placements	2 192 838	9 159 275
Autres revenus	963	151
Total des revenus (pertes)	2 193 801	9 159 426
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	712 328	432 773
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	67 061	43 398
Honoraires du comité d'examen indépendant	107	140
Charges d'intérêts et découverts bancaires	1 188	459
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	79 994	48 679
Total des charges	860 678	525 449
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	1 333 123 $	8 633 977 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	540 728 $	4 855 677 $
Série M	792 395 $	3 778 300 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,08 $	1,10 $
Série M	0,21 $	1,20 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	6 759 543	4 411 386
Série M	3 855 887	3 147 743

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.*

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	83 881 635 $	46 843 274 $
Série M	51 809 986	33 649 145
	135 691 621	80 492 419
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	540 728	4 855 677
Série M	792 395	3 778 300
	1 333 123	8 633 977
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(2 099 099)	–
Série M	(1 296 520)	–
	(3 395 619)	–
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	18 151 160	19 806 213
Série M	8 956 335	12 091 578
Distributions réinvesties		
Série A	2 091 594	–
Série M	1 296 520	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(8 512 117)	(4 534 400)
Série M	(8 821 564)	(4 903 152)
	13 161 928	22 460 239
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	10 172 266	20 127 490
Série M	927 166	10 966 726
	11 099 432	31 094 216
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	94 053 901	66 970 764
Série M	52 737 152	44 615 871
	146 791 053 $	111 586 635 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	1 333 123 $	8 633 977 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 165 986)	(344 919)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	1 075 261	(7 307 801)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(18 097 488)	(27 216 972)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	7 219 000	2 818 600
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	37	(13)
Charges à payer	156 390	104 559
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(9 479 663)	(23 312 569)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	27 098 512	32 115 288
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(17 740 291)	(9 384 358)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(55 451)	(38 751)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	9 302 770	22 692 179
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(176 893)	(620 390)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	266 236	735 238
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	89 343 $	114 848 $
Intérêts versés 1)	1 188	–
Intérêts reçus 1)	661	1 467
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts 1)	2 101 488	1 505 075

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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 100,0 %			
2 796 678	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	127 657 148	146 788 938
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	127 657 148	146 788 938
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %		2 115
	ACTIF NET – 100,0 %		146 791 053

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Scotia de dividendes canadiens (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'atteindre un revenu de dividendes élevé et un certain potentiel de rendement total à long terme composé de revenu de dividendes et de croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des actions ordinaires produisant des dividendes et dans des actions privilégiées de sociétés canadiennes.

Le Fonds investit dans des parts/actions du Fonds Scotia de dividendes canadiens (le « fonds sous-jacent ») Les risques importants auxquels le fonds sous-jacent est exposé ainsi que l'exposition du Fonds à ces risques sont présentés ci-après.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du fonds sous-jacent ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le fonds sous-jacent avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs et passifs monétaires et non monétaires du fonds sous-jacent. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	30 juin 2015			
Devise	Exposition nette à la devise ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	18 055 300	12,3	1 805 530	1,2
	18 055 300	12,3	1 805 530	1,2

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette à la devise ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	16 690 069	12,3	1 669 007	1,2
	16 690 069	12,3	1 669 007	1,2

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 100,0 % de l'actif net du fonds sous-jacent était exposée au risque de prix (100,0 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 14 678 894 $ (13 575 873 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le fonds sous-jacent n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	328 095	–	475 261
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	146 791 053	–	135 691 621	–
	146 791 053	328 095	135 691 621	475 261

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du fonds sous-jacent.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	30 décembre 2014
Biens de consommation discrétionnaire	10,0	9,1
Biens de consommation de base	6,0	5,7
Énergie	14,3	17,6
Services financiers	33,1	31,3
Soins de santé	2,0	1,5
Industries	5,3	6,0
Technologies de l'information	3,0	4,0
Matières premières	3,4	3,2
Services de télécommunications	9,3	8,5
Services publics	6,0	5,1

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	146 788 938	–	–	146 788 938
	146 788 938	–	–	146 788 938

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	135 758 725	–	–	135 758 725
	135 758 725	–	–	135 758 725

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 324 836 052	146 788 938	100,0
		146 788 938	100,0

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	135 758 725	100,0
		135 758 725	100,0

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	13,36	13,36	13,58	13,58
Série M	13,75	13,75	13,87	13,87

Catégorie Scotia mixte actions canadiennes (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 563 385 $	1 317 317 $
Trésorerie	19 823	13 734
Souscriptions à recevoir	6 028	1 278
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	12	11
	1 589 248	1 332 340
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	2 826	–
Achats de placements à payer	6 593	–
Rachats à payer	500	–
Charges à payer	229	–
Distributions à verser	–	194
	10 148	194
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	1 579 100 $	1 332 146 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 579 100 $	1 332 146 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	13,44 $	13,20 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	3 912 $	2 140 $
Revenus d'intérêts à distribuer	9 900	8 514
Distributions sur gains en capital reçues	19 356	–
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	9 236	31 392
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	32 118	57 699
Gain (perte) net sur les placements	74 522	99 745
Autres revenus	1 067	–
Total des revenus (pertes)	75 589	99 745
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	13 564	8 376
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 099	679
Honoraires du comité d'examen indépendant	2	2
Charges d'intérêts et découverts bancaires	125	7
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 644	1 069
Total des charges	16 434	10 133
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	59 155 $	89 612 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	59 155 $	89 612 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,54 $	1,25 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	109 860	71 725

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.*

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 332 146 $	682 253 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	59 155	89 612
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(33 336)	–
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	401 573	698 467
Distributions réinvesties		
Série A	33 088	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(213 526)	(262 074)
	221 135	436 393
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	246 954	526 005
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 579 100 $	1 208 258 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	59 155 $	89 612 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(9 236)	(31 392)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(32 118)	(57 699)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(317 121)	(676 173)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	119 000	234 539
Dépôt en garantie pour les contrats à terme normalisés	–	(13)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(1)	2 174
Charges à payer	3 055	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(177 266)	(438 952)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	396 823	698 267
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(213 026)	(262 074)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(442)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	183 355	436 193
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	6 089	(2 759)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	13 734	16 472
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	19 823 $	13 713 $
Intérêts versés [1)]	125	–
Intérêts reçus [1)]	9 898	8 501
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	3 912	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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 99,0 %			
23 911	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge, cat. I	422 963	464 593
36 208	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	312 115	312 837
19 507	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	299 563	313 672
8 387	Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre, série I	278 890	313 529
4 515	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	151 265	158 754
		1 464 796	1 563 385
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 464 796	1 563 385
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,0 %		15 715
	ACTIF NET – 100,0 %		1 579 100

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Scotia mixte actions canadiennes (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement gérés par nous ou par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement qui investissent dans des titres de capitaux propres canadiens, ou directement dans des titres de capitaux propres canadiens.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du fonds sous-jacent ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 99,0 % de l'actif net du Fonds (98,9 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 156 339 $ (131 732 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des actions privilégiées et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	10 148	–	194
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	1 579 100	–	1 332 146	–
	1 579 100	10 148	1 332 146	194

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	99,0	98,9

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 563 385	–	–	1 563 385
	1 563 385	–	–	1 563 385

Catégorie Scotia mixte actions canadiennes (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 317 317	–	–	1 317 317
	1 317 317	–	–	1 317 317

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	4 000 996 546	464 593	29,4
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	572 121 025	313 672	19,9
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	1 038 793 931	312 837	19,8
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	533 016 993	158 754	10,0
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre, série I	264 068 851	313 529	19,9
		1 563 385	99,0

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	3 722 459 360	395 028	29,7
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	559 673 399	261 381	19,6
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	976 645 997	263 855	19,8
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	538 492 305	132 714	10,0
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre, série I	255 460 144	264 339	19,8
		1 317 317	98,9

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	13,44	13,44	13,20	13,20

Catégorie privée Scotia d'actions canadiennes (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	3 423 984 $	3 459 991 $
Trésorerie	2 477	7
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	3	14
	3 426 464	3 460 012
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	338	–
Charges à payer	339	–
	677	–
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	3 425 787 $	3 460 012 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série M	3 425 787 $	3 460 012 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série M	12,40 $	12,63 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	37 721 $	– $
Revenus d'intérêts à distribuer	56	–
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	10 876	294 058
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(23 651)	146 648
Gain (perte) net sur les placements	25 002	440 706
Total des revenus (pertes)	25 002	440 706
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 718	1 987
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 716	1 987
Honoraires du comité d'examen indépendant	3	6
Charges d'intérêts et découverts bancaires	58	248
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	381	363
Total des charges	3 876	4 591
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	21 126 $	436 115 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série M	21 126 $	436 115 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série M	0,08 $	1,36 $
NOMBRE D'ACTIONS MOYEN PONDÉRÉ, PAR SÉRIE		
Série M	274 438	321 779

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.*

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série M	3 460 012 $	4 610 946 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série M	21 126	436 115
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série M	(86 585)	–
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série M	103 469	555 805
Distributions réinvesties		
Série M	86 585	–
Montants versés pour le rachat		
Série M	(158 820)	(2 401 262)
	31 234	(1 845 457)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série M	(34 225)	(1 409 342)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série M	3 425 787 $	3 201 604 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	21 126 $	436 115 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(10 876)	(294 058)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	23 651	(146 648)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(127 768)	(602 000)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	151 000	2 402 000
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	11	1
Charges à payer	677	581
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	57 821	1 795 991
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	103 469	555 805
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(158 820)	(2 401 262)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(55 351)	(1 845 457)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 470	(49 466)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	7	50 756
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 477 $	1 290 $
Intérêts versés [1]	58	–
Intérêts reçus [1]	68	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	37 721	–

[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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 99,9 %			
262 876	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	3 164 532	3 423 984
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	3 164 532	3 423 984
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,1 %		1 803
	ACTIF NET – 100,0 %		3 425 787

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie privée Scotia d'actions canadiennes (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans une large gamme de titres de capitaux propres canadiens.

Le Fonds investit dans des parts/actions du Fonds privé Scotia d'actions canadiennes (le « fonds sous-jacent »). Les risques importants auxquels le fonds sous-jacent est exposé ainsi que l'exposition du Fonds à ces risques sont présentés ci-après.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du fonds sous-jacent ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le fonds sous-jacent avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs et passifs monétaires et non monétaires du fonds sous-jacent. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	30 juin 2015			
Devise	Exposition nette à la devise ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	788	0,0	79	0,0
	788	0,0	79	0,0

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette à la devise ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	143	0,0	14	0,0
	143	0,0	14	0,0

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 99,9 % de l'actif net du fonds sous-jacent était exposée au risque de prix (100,0 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 342 398 $ (345 999 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le fonds sous-jacent n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	677	–	–
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	3 425 787	–	3 460 012	–
	3 425 787	677	3 460 012	–

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

Catégorie privée Scotia d'actions canadiennes (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du fonds sous-jacent.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Énergie	13,7	19,6
Matières premières	4,9	6,3
Industries	10,1	7,0
Biens de consommation discrétionnaire	12,2	11,4
Biens de consommation de base	4,6	3,9
Soins de santé	5,7	4,2
Services financiers	34,6	34,7
Technologies de l'information	5,7	2,2
Services de télécommunications	6,0	5,4

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	3 423 984	–	–	3 423 984
	3 423 984	–	–	3 423 984

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	3 459 991	–	–	3 459 991
	3 459 991	–	–	3 459 991

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	709 748 072	3 423 984	99,9
		3 423 984	99,9

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	1 014 747 384	3 459 991	100,0
		3 459 991	100,0

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série M	12,40	12,40	12,63	12,63

Catégorie privée Scotia de dividendes américains (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	43 586 605 $	34 353 354 $
Trésorerie	11 644	71 083
Montant à recevoir pour la vente de titres	3 000	19 853
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2	33
	43 601 251	34 444 323
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	4 328	–
Rachats à payer	1 885	–
Charges à payer	6 500	–
	12 713	–
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	43 588 538 $	34 444 323 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série M	43 588 538 $	34 444 323 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série M	17,60 $	17,01 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	355 193 $	316 316 $
Revenus d'intérêts à distribuer	245	162
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	655 787	509 845
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	1 131 267	105 393
Gain (perte) net sur les placements	2 142 492	931 716
Total des revenus (pertes)	2 142 492	931 716
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	20 942	14 318
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	31 398	21 477
Honoraires du comité d'examen indépendant	31	43
Charges d'intérêts et découverts bancaires	345	441
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	6 191	3 712
Total des charges	58 907	39 991
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	2 083 585 $	891 725 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série M	2 083 585 $	891 725 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série M	0,87 $	0,46 $
NOMBRE D'ACTIONS MOYEN PONDÉRÉ, PAR SÉRIE		
Série M	2 397 285	1 938 968

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.*

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série M	34 444 323 $	28 875 006 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série M	2 083 585	891 725
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série M	(861 953)	–
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série M	10 517 922	3 762 316
Distributions réinvesties		
Série M	861 953	–
Montants versés pour le rachat		
Série M	(3 457 292)	(4 156 614)
	7 922 583	(394 298)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série M	9 144 215	497 427
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série M	43 588 538 $	29 372 433 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	2 083 585 $	891 725 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(655 787)	(509 845)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 131 267)	(105 393)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(10 441 197)	(3 366 316)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	3 011 853	3 308 000
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	31	10
Charges à payer	10 828	6 960
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(7 121 954)	225 141
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	10 517 922	3 808 481
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(3 455 407)	(4 156 614)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	7 062 515	(348 133)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(59 439)	(122 992)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	71 083	134 069
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	11 644 $	11 077 $
Intérêts versés [1)]	345	–
Intérêts reçus [1)]	275	172
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	355 193	316 316

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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 100,0 %			
2 567 724	Fonds privé Scotia de dividendes américains, série I	34 897 984	43 586 605
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	34 897 984	43 586 605
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %		1 933
	ACTIF NET – 100,0 %		43 588 538

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie privée Scotia de dividendes américains (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'atteindre un rendement total 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.

Le Fonds investit dans des parts/actions du Fonds privé Scotia de dividendes américains (le « fonds sous-jacent »). Les risques importants auxquels le fonds sous-jacent est exposé ainsi que l'exposition du Fonds à ces risques sont présentés ci-après.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du fonds sous-jacent ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le fonds sous-jacent avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs et passifs monétaires et non monétaires du fonds sous-jacent. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	30 juin 2015			
Devise	Exposition nette à la devise ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	2 362 450	5,4	236 245	0,5
Franc suisse	1 478 881	3,4	147 888	0,3
Dollar américain	31 981 319	73,4	3 198 132	7,3
	35 822 650	82,2	3 582 265	8,1

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette à la devise ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	27 073 238	78,6	2 707 324	7,9
	27 073 238	78,6	2 707 324	7,9

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 100,0 % de l'actif net du fonds sous-jacent était exposée au risque de prix (99,7 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 4 358 661 $ (3 435 335 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le fonds sous-jacent n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	12 713	–	–
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	43 588 538	–	34 444 323	–
	43 588 538	12 713	34 444 323	–

Catégorie privée Scotia de dividendes américains (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du fonds sous-jacent.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Biens de consommation discrétionnaire	15,5	13,7
Biens de consommation de base	8,5	6,9
Énergie	4,6	9,1
Services financiers	12,8	13,1
Soins de santé	8,4	16,4
Industries	20,3	11,5
Technologies de l'information	23,1	16,5
Matières premières	2,3	5,1
Services de télécommunications	–	1,1

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	43 586 605	–	–	43 586 605
	43 586 605	–	–	43 586 605

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	34 353 354	–	–	34 353 354
	34 353 354	–	–	34 353 354

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds privé Scotia de dividendes américains, série I	1 542 306 293	43 586 605	100,0
		43 586 605	100,0

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds privé Scotia de dividendes américains, série I	1 198 858 466	34 353 354	99,7
		34 353 354	99,7

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série M	17,60	17,60	17,01	17,01

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie privée Scotia d'actions américaines (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	6 098 922 $	5 626 862 $
Trésorerie	2 838	–
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 000	–
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1	1
	6 102 761	5 626 863
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	136
Frais de gestion à payer	608	–
Charges à payer	913	–
	1 521	136
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	6 101 240 $	5 626 727 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série M	6 101 240 $	5 626 727 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série M	16,68 $	15,36 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	11 $	22 $
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	78 008	931 082
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	552 052	(563 864)
Gain (perte) net sur les placements	630 071	367 240
Total des revenus (pertes)	630 071	367 240
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 018	4 174
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	4 522	6 262
Honoraires du comité d'examen indépendant	5	13
Charges d'intérêts et découverts bancaires	106	574
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 041	1 128
Total des charges	8 692	12 151
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	621 379 $	355 089 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série M	621 379 $	355 089 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série M	1,68 $	0,59 $
NOMBRE D'ACTIONS MOYEN PONDÉRÉ, PAR SÉRIE		
Série M	370 423	600 882

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.*

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série M	5 626 727 $	9 812 173 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série M	621 379	355 089
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série M	(140 806)	–
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série M	230 510	592 244
Distributions réinvesties		
Série M	140 806	–
Montants versés pour le rachat		
Série M	(377 376)	(4 047 655)
	(6 060)	(3 455 411)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série M	474 513	(3 100 322)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série M	6 101 240 $	6 711 851 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	621 379 $	355 089 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(78 008)	(931 082)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(552 052)	563 864
Achats d'actifs financiers non dérivés	(231 000)	(662 001)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	388 000	4 133 863
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	–	7
Charges à payer	1 521	1 598
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	149 840	3 461 338
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	230 510	592 244
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(377 376)	(4 047 655)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(146 866)	(3 455 411)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 974	5 927
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(136)	(4 126)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 838 $	1 801 $
Intérêts versés 1)	106	–
Intérêts reçus 1)	11	29

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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 100,0 %			
526 609	Fonds privé Scotia d'actions américaines, série I	4 826 433	6 098 922
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	4 826 433	6 098 922
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %		2 318
	ACTIF NET – 100,0 %		6 101 240

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie privée Scotia d'actions américaines (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans un large éventail de titres de capitaux propres américains inscrits à la cote des principales bourses des États-Unis.

Le Fonds investit dans des parts/actions du Fonds privé Scotia d'actions américaines (le « fonds sous-jacent »). Les risques importants auxquels le fonds sous-jacent est exposé ainsi que l'exposition du Fonds à ces risques sont présentés ci-après.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du fonds sous-jacent ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le fonds sous-jacent avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs et passifs monétaires et non monétaires du fonds sous-jacent. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	30 juin 2015			
Devise	Exposition nette à la devise ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	5 956 941	97,6	595 694	9,8
	5 956 941	97,6	595 694	9,8

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette à la devise ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	5 598 593	100,0	559 859	10,0
	5 598 593	100,0	559 859	10,0

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 100,0 % de l'actif net du fonds sous-jacent était exposée au risque de prix (100,0 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 609 892 $ (562 686 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le fonds sous-jacent n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux actions privilégiées et aux instruments dérivés. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaut des contreparties et des courtiers sur les opérations de placement dans le cadre de l'achat et de la vente de titres est considéré comme minime. Si la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	1 521	–	136
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	6 101 240	–	5 626 727	–
	6 101 240	1 521	5 626 727	136

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

Catégorie privée Scotia d'actions américaines (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du fonds sous-jacent.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Énergie	5,1	4,4
Matières premières	–	5,4
Industries	22,0	9,0
Biens de consommation discrétionnaire	16,7	6,3
Biens de consommation de base	–	7,3
Soins de santé	26,8	16,9
Services financiers	15,9	21,8
Technologies de l'information	10,4	24,9

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	6 098 922	–	–	6 098 922
	6 098 922	–	–	6 098 922

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	5 626 862	–	–	5 626 862
	5 626 862	–	–	5 626 862

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds privé Scotia d'actions américaines, série I	409 607 720	6 098 922	100,0
		6 098 922	100,0

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds privé Scotia d'actions américaines, série I	365 459 843	5 626 862	100,0
		5 626 862	100,0

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série M	16,68	16,68	15,36	15,36

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Scotia mixte actions américaines (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	5 179 910 $	2 815 390 $
Trésorerie	76 432	72 057
Montant à recevoir pour la vente de titres	26 500	–
Souscriptions à recevoir	59 550	1 100
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	13	43
	5 342 405	2 888 590
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	9 770	–
Achats de placements à payer	72 363	–
Rachats à payer	71 330	57 488
Charges à payer	1 003	–
	154 466	57 488
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	5 187 939 $	2 831 102 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	5 187 939 $	2 831 102 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	17,15 $	15,84 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	222 $	121 $
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	50 939	57 042
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	334 544	6 627
Gain (perte) net sur les placements	385 705	63 790
Autres revenus	95	11
Total des revenus (pertes)	385 800	63 801
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	43 858	14 910
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	4 500	1 528
Honoraires du comité d'examen indépendant	3	2
Charges d'intérêts et découverts bancaires	50	19
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	5 039	1 766
Total des charges	53 450	18 225
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	332 350 $	45 576 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	332 350 $	45 576 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	1,24 $	0,42 $
NOMBRE D'ACTIONS MOYEN PONDÉRÉ, PAR SÉRIE		
Série A	267 060	108 793

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.*

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 831 102 $	1 054 186 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	332 350	45 576
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(70 847)	–
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	2 740 546	917 127
Distributions réinvesties		
Série A	70 847	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(716 059)	(520 544)
	2 095 334	396 583
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	2 356 837	442 159
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	5 187 939 $	1 496 345 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	332 350 $	45 576 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(50 939)	(57 042)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(334 544)	(6 627)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(2 280 674)	(780 306)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	347 500	293 749
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	30	2
Charges à payer	10 773	3 327
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(1 975 504)	(501 321)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	2 682 096	916 893
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(702 217)	(415 263)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	1 979 879	501 630
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 375	309
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	72 057	19 395
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	76 432 $	19 704 $
Intérêts versés [1)]	50	–
Intérêts reçus [1)]	251	123

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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 99,8 %			
36 835	Fonds américain de petites sociétés CI, cat. I	861 884	1 033 599
24 853	Fonds Croissance américaine Power Dynamique, série O	423 160	520 423
94 511	Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I	1 261 164	1 553 068
92 661	Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	1 504 433	1 555 746
35 140	Fonds Scotia de potentiel américain, série I	447 239	517 074
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	4 497 880	5 179 910
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,2 %		8 029
	ACTIF NET – 100,0 %		5 187 939

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Scotia mixte actions américaines (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement gérés par nous ou par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement qui investissent dans des titres de capitaux propres américains, ou directement dans des titres de capitaux propres américains.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du fonds sous-jacent ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 99,8 % de l'actif net du Fonds (99,4 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 517 991 $ (281 539 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des actions privilégiées et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	154 466	–	57 488
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	5 187 939	–	2 831 102	–
	5 187 939	154 466	2 831 102	57 488

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions étrangères	99,8	99,4

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

Catégorie Scotia mixte actions américaines (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	5 179 910	–	–	5 179 910
	5 179 910	–	–	5 179 910

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	2 815 390	–	–	2 815 390
	2 815 390	–	–	2 815 390

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds américain de petites sociétés CI, cat. I	443 209 199	1 033 599	19,9
Fonds Croissance américaine Power Dynamique, série O	1 013 908 095	520 423	10,0
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	94 900 707	1 555 746	30,0
Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I	81 421 249	1 553 068	29,9
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	29 073 658	517 074	10,0
		5 179 910	99,8

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds américain de petites sociétés CI, cat. I	91 777 569	569 647	20,1
Fonds Croissance américaine Power Dynamique, série O	912 605 587	276 294	9,8
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	289 278 933	841 718	29,7
Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I	70 405 342	847 648	29,9
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	25 134 322	280 083	9,9
		2 815 390	99,4

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	17,15	17,15	15,84	15,84

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Scotia de dividendes mondiaux (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	21 755 663 $	16 801 462 $
Trésorerie	44 407	–
Souscriptions à recevoir	58 075	5 300
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	30	41
	21 858 175	16 806 803
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	30 003
Frais de gestion à payer	42 018	–
Achats de placements à payer	51 000	–
Rachats à payer	916	5 916
Charges à payer	6 306	–
Distributions à verser	–	13 441
	100 240	49 360
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	21 757 935 $	16 757 443 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	21 757 935 $	16 757 443 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	16,84 $	15,86 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	194 $	294 $
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	181 059	81 156
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	1 513 142	866 535
Gain (perte) net sur les placements	1 694 395	947 985
Autres revenus	52	–
Total des revenus (pertes)	1 694 447	947 985
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	196 751	121 939
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	29 504	18 290
Honoraires du comité d'examen indépendant	14	18
Charges d'intérêts et découverts bancaires	226	115
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	23 011	13 925
Total des charges	249 506	154 287
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	1 444 941 $	793 698 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 444 941 $	793 698 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	1,23 $	0,93 $
NOMBRE D'ACTIONS MOYEN PONDÉRÉ, PAR SÉRIE		
Série A	1 176 150	853 759

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.*

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	16 757 443 $	9 954 420 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 444 941	793 698
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(419 347)	–
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	5 062 892	4 658 067
Distributions réinvesties		
Série A	417 030	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(1 505 024)	(1 176 891)
	3 974 898	3 481 176
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	5 000 492	4 274 874
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	21 757 935 $	14 229 294 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	1 444 941 $	793 698 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(181 059)	(81 156)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 513 142)	(866 535)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(4 320 000)	(4 328 000)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	1 111 000	648 000
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	11	4
Charges à payer	48 324	30 348
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(3 409 925)	(3 803 641)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	4 997 015	4 830 842
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(1 510 024)	(1 134 110)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(2 656)	(134)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	3 484 335	3 696 598
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	74 410	(107 043)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(30 003)	106 994
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	44 407 $	(49) $
Intérêts versés [1)]	226	–
Intérêts reçus [1)]	204	298

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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 100,0 %			
1 243 870	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	18 187 951	21 755 663
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	18 187 951	21 755 663
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %		2 272
	ACTIF NET – 100,0 %		21 757 935

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Scotia de dividendes mondiaux (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de réaliser un rendement global élevé. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de toute société dans le monde qui paient ou qui sont susceptibles de payer des dividendes, ainsi que dans d'autres types de titres qui devraient produire un revenu.

Le Fonds investit dans des parts/actions du Fonds Scotia de dividendes mondiaux (le « fonds sous-jacent »). Les risques importants auxquels le fonds sous-jacent est exposé ainsi que l'exposition du Fonds à ces risques sont présentés ci-après.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt en fonction du terme à courir. Le Fonds est indirectement exposé au risque de taux d'intérêt de manière proportionnelle à ses placements dans le fonds sous-jacent.

Risque de taux d'intérêt	30 juin 2015 ($)	31 décembre 2014 ($)
Moins de 1 an	–	–
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	97 188	85 862
Plus de 10 ans	–	–
	97 188	85 862

Le Fonds investit dans le Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I, qui est exposé au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 338 464 $, ou environ 0,8 % (272 302 $ ou environ 1,6 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le fonds sous-jacent avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs et passifs monétaires et non monétaires du fonds sous-jacent. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % de la monnaie fonctionnelle du Fonds par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	30 juin 2015			
Devise	Exposition nette à la devise ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar australien	152 306	0,7	15 231	0,1
Livre sterling	543 948	2,5	54 395	0,3
Couronne danoise	130 548	0,6	13 055	0,1
Euro	413 401	1,9	41 340	0,2
Dollar de Hong Kong	456 917	2,1	45 692	0,2
Roupie indonésienne	152 306	0,7	15 231	0,1
Yen japonais	130 548	0,6	13 055	0,1
Peso mexicain	87 032	0,4	8 703	0,0
Zloty polonais	0	0,0	0	0,0
Dollar de Singapour	21 758	0,1	2 176	0,0
Rand sud-africain	0	0,0	0	0,0
Couronne suédoise	130 548	0,6	13 055	0,1
Franc suisse	1 131 413	5,2	113 141	0,5
Baht thaïlandais	21 758	0,1	2 176	0,0
Dollar américain	17 145 253	78,8	1 714 525	7,9
	20 517 736	94,3	2 051 775	9,6

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette à la devise ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet sur le Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar australien	117 302	0,7	11 730	0,1
Livre sterling	620 025	3,7	62 003	0,4
Réal brésilien	67 030	0,4	6 703	0,0
Euro	552 996	3,3	55 300	0,3
Dollar de Hong Kong	284 877	1,7	28 488	0,2
Roupie indonésienne	83 787	0,5	8 379	0,1
Yen japonais	318 391	1,9	31 839	0,2
Zloty polonais	0	0,0	0	0,0
Dollar de Singapour	167 574	1,0	16 757	0,1
Rand sud-africain	0	0,0	0	0,0
Couronne suédoise	184 332	1,1	18 433	0,1
Franc suisse	435 694	2,6	43 569	0,3
Baht thaïlandais	67 030	0,4	6 703	0,0
Dollar américain	13 204 865	78,8	1 320 487	7,9
	16 103 903	96,1	1 610 391	9,7

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 100,0 % de l'actif net du fonds sous-jacent était exposée au risque de prix (100,3 % au 31 décembre 2014). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 175 566 $ (1 680 146 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Catégorie Scotia de dividendes mondiaux (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

iv) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente la notation des obligations et des débentures détenues par le fonds sous-jacent, trésorerie et titres du marché monétaire exclus, mais actions privilégiées et instruments dérivés inclus, s'il y a lieu.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation				
AA	41,9	0,3	41,7	0,3
BB	58,1	0,4	58,3	0,5
	100,0	0,7	100,0	0,8

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	100 240	–	49 360
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	21 757 935	–	16 757 443	–
	21 757 935	100 240	16 757 443	49 360

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du fonds sous-jacent.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Australie	1,3	0,9
Belgique	–	0,1
Brésil	–	0,4
Canada	5,3	2,8
Danemark	0,6	–
France	2,5	5,0
Allemagne	3,4	2,8
Hong Kong	2,1	1,6
Inde	0,4	–
Indonésie	0,7	0,5
Irlande	–	0,5
Italie	0,5	1,3
Japon	1,0	1,9
Mexique	0,4	–
Pays-Bas	1,4	1,6
Pérou	0,8	0,3
Portugal	0,4	0,4
Singapour	1,1	1,0
Afrique du Sud	0,0	–
Espagne	0,9	1,2
Suède	0,5	1,1
Suisse	10,7	10,4
Thaïlande	0,1	0,4
Turquie	1,0	1,2
Royaume-Uni	7,8	7,3
États-Unis	49,4	46,5

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	21 755 663	–	–	21 755 663
	21 755 663	–	–	21 755 663

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	16 801 462	–	–	16 801 462
	16 801 462	–	–	16 801 462

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Catégorie Scotia de dividendes mondiaux (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	503 937 624	21 755 663	100,0
		21 755 663	100,0

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	423 458 562	16 801 462	100,3
		16 801 462	100,3

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	16,84	16,84	15,86	15,86

Catégorie Scotia mixte actions internationales (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	712 460 $	599 055 $
Trésorerie	8 765	–
Souscriptions à recevoir	850	750
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	3	3
	722 078	599 808
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	12 202
Frais de gestion à payer	1 419	–
Charges à payer	213	–
	1 632	12 202
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	720 446 $	587 606 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	720 446 $	587 606 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	13,75 $	12,42 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	363 $	116 $
Revenus d'intérêts à distribuer	20	36
Distributions sur gains en capital reçues	3 321	–
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	14 019	4 277
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	68 736	5 652
Gain (perte) net sur les placements	86 459	10 081
Autres revenus	10	–
Total des revenus (pertes)	86 469	10 081
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	6 957	5 885
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 045	883
Charges d'intérêts et découverts bancaires	49	14
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	904	692
Total des charges	8 955	7 474
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	77 514 $	2 607 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	77 514 $	2 607 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	1,51 $	0,05 $
NOMBRE D'ACTIONS MOYEN PONDÉRÉ, PAR SÉRIE		
Série A	51 450	47 772

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.*

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	587 606 $	545 934 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	77 514	2 607
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(14 705)	–
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	151 591	126 412
Distributions réinvesties		
Série A	14 705	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(96 265)	(49 237)
	70 031	77 175
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	132 840	79 782
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	720 446 $	625 716 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	77 514 $	2 607 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(14 019)	(4 277)
Variation (du gain) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(68 736)	(5 652)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(106 257)	(105 115)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	75 607	149 970
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	–	(1)
Charges à payer	1 632	1 347
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(34 259)	38 879
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	151 491	126 162
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(96 265)	(163 431)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	55 226	(37 269)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	20 967	1 610
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(12 202)	5 990
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	8 765 $	7 600 $
Intérêts versés [1)]	49	–
Intérêts reçus [1)]	20	35
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	363	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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 98,9 %			
3 439	Catégorie de société d'actions internationales Black Creek, cat. I	56 298	71 743
4 166	Fonds de valeur internationale CI, cat. I	58 238	72 404
6 866	Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	63 706	71 892
31 233	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	349 413	425 689
2 558	Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation, série I	47 657	70 732
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	575 312	712 460
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,1 %		7 986
	ACTIF NET – 100,0 %		720 446

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Scotia mixte actions internationales (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement gérés par nous ou par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement qui investissent dans des sociétés situées à l'extérieur des États-Unis et du Canada, ou directement dans des titres de capitaux propres de sociétés situées à l'extérieur des États-Unis et du Canada.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du fonds sous-jacent ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 98,9 % de l'actif net du Fonds (101,9 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 71 246 $ (59 906 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des actions privilégiées et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	1 632	–	12 202
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	720 446	–	587 606	–
	720 446	1 632	587 606	12 202

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions étrangères	98,9	101,9

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	712 460	–	–	712 460
	712 460	–	–	712 460

Catégorie Scotia mixte actions internationales (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	599 055	–	–	599 055
	599 055	–	–	599 055

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	205 863 313	71 892	10,0
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek, cat. I	861 204 939	71 743	10,0
Fonds de valeur internationale CI, cat. I	571 679 290	72 404	10,0
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	877 790 757	425 689	59,1
Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation, série I	46 208 629	70 732	9,8
		712 460	98,9

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	172 517 483	60 175	10,2
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek, cat. I	685 165 882	60 310	10,3
Fonds de valeur internationale CI, cat. I	54 819 713	59 897	10,2
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	600 735 759	357 758	60,9
Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation, série I	37 451 491	60 915	10,3
		599 055	101,9

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	13,75	13,75	12,42	12,42

Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	221 594 853 $	239 089 914 $
Trésorerie	2 140 002	2 577 046
Montant à recevoir pour la vente de titres	240 050	–
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	973	308
	223 975 878	241 667 268
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	350 367	–
Rachats à payer	145 928	81 040
Charges à payer	21 936	–
Distributions à verser	–	17 225
	518 231	98 265
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	223 457 647 $	241 569 003 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	223 457 647 $	241 569 003 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	11,25 $	11,37 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	384 567 $	373 157 $
Revenus d'intérêts à distribuer	1 693 922	572 528
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	9 513 744	13 386 010
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	–	17 235
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	–	(112 126)
Gain (perte) net de change réalisé et variation nette du gain (de la perte) de change latent	–	263
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(5 830 295)	269 575
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	–	(55 646)
Variation du gain (de la perte) latent sur les contrats à terme normalisés	–	3 228
Gain (perte) net sur les placements	5 761 938	14 454 224
Prêts de titres	–	77
Total des revenus (pertes)	5 761 938	14 454 301
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 873 624	2 145 668
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	117 044	134 100
Honoraires du comité d'examen indépendant	175	400
Charges d'intérêts et découverts bancaires	353	3 447
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	–	730
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	208 441	239 147
Coûts de transactions	–	65
Total des charges	2 199 637	2 523 557
Charges, montant net	2 199 637	2 523 557
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	3 562 301 $	11 930 744 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,17 $	0,48 $
NOMBRE D'ACTIONS MOYEN PONDÉRÉ, PAR SÉRIE		
Série A	20 704 381	24 829 527

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.*

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	241 569 003 $	284 664 883 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	3 562 301	11 930 744
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(6 045 150)	–
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	1 120	10 040
Distributions réinvesties		
Série A	5 965 677	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(21 595 304)	(36 411 013)
	(15 628 507)	(36 400 973)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(18 111 356)	(24 470 229)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	223 457 647 $	260 194 654 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	3 562 301 $	11 930 744 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(9 513 744)	(13 386 010)
(Gain) perte de change sur la trésorerie latent	–	(263)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	5 830 295	(269 575)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	–	55 646
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats à terme normalisés	–	95 694
Achats d'actifs financiers non dérivés	(67 932 197)	(161 238 044)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	88 870 657	197 766 058
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(665)	152 119
Charges à payer	372 303	418 227
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	21 188 950	35 524 596
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	1 120	10 040
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(21 530 416)	(36 527 633)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(96 698)	(14 418)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(21 625 994)	(36 532 011)
Variation du gain (de la perte) de change sur la trésorerie latent	–	263
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(437 044)	(1 007 415)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 577 046	1 536 985
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 140 002 $	529 833 $
Intérêts versés [1]	353	–
Intérêts reçus [1]	1 693 258	724 387
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	384 567	372 427

[1] *Classés comme éléments d'exploitation*

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (non audité – suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 59,6 %			
1 226 176	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	16 959 195	16 791 868
3 147 796	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	31 599 558	31 312 073
723 671	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	6 909 316	6 870 463
3 394 475	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	36 792 489	37 136 907
1 526 473	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	16 185 872	16 225 032
2 251 636	S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	23 445 709	24 786 237
		131 892 139	133 122 580
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 26,2 %			
346 691	S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	3 467 711	3 336 662
1 389 321	S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832 Scotia, série I	14 567 724	13 506 421
2 218 754	S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	22 192 640	22 396 321
279 984	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	11 612 317	14 695 479
174 095	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	2 017 470	2 267 610
64 911	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation Scotia, série I	2 068 242	2 282 465
		55 926 104	58 484 958
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 13,4 %			
508 801	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	5 423 816	6 311 267
1 046 758	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	11 031 364	13 393 373
326 121	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	3 137 834	4 444 838
250 823	Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	2 508 229	2 512 292
281 986	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	2 910 739	3 325 545
		25 011 982	29 987 315
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	212 830 225	221 594 853
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,8 %		1 862 794
	ACTIF NET – 100,0 %		223 457 647

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de produire un rendement équilibré de revenu et d'appréciation à long terme du capital, l'accent étant toutefois mis sur le revenu. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 1 502 036 $, ou environ 0,7 % (1 580 059 $ ou environ 0,7 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 39,6 % de l'actif net du Fonds (48,7 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 8 847 227 $ (11 762 532 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des actions privilégiées et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	518 231	–	98 265
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	223 457 647	–	241 569 003	–
	223 457 647	518 231	241 569 003	98 265

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	26,2	23,9
Fonds à revenu fixe	59,6	50,3
Fonds d'actions étrangères	13,4	24,8

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	221 594 853	–	–	221 594 853
	221 594 853	–	–	221 594 853

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	239 089 914	–	–	239 089 914
	239 089 914	–	–	239 089 914

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	718 598 958	31 312 073	14,0
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	472 407 514	3 336 662	1,5
S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	160 304 148	22 396 321	10,0
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	314 283 677	2 512 292	1,1
S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	125 926 669	13 506 421	6,0
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	809 239 005	13 393 373	6,0
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	794 087 591	3 325 545	1,5
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	375 441 535	6 311 267	2,8
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	800 479 521	24 786 237	11,2
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	694 441 762	6 870 463	3,1
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	533 016 993	2 282 465	1,0
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	877 790 757	4 444 838	2,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	709 724 546	2 267 610	1,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 324 836 052	14 695 479	6,6
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 860 619 761	37 136 907	16,6
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 950 709 764	16 791 868	7,5
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 498 303 519	16 225 032	7,3
		221 594 853	99,2

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	137 216 159	8 956 902	3,7
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	647 072 278	29 085 246	12,0
S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	160 756 812	21 627 138	9,0
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	604 457 652	17 784 962	7,4
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	910 655 223	21 408 232	8,9
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	289 313 699	5 961 870	2,5
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	359 431 823	14 226 907	5,9
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	628 345 246	7 110 855	2,9
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	538 492 305	5 419 701	2,2

Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)**	**Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)**	**Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)**
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	600 735 759	5 880 058	2,4
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	1 014 747 384	7 126 622	3,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	23 459 837	9,7
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	35 536 936	14,7
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 640 083 559	35 504 648	14,7
		239 089 914	99,0

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	**Actif net par part ($)**	**Valeur liquidative par part ($)**	**Actif net par part ($)**
Série A	11,25	11,25	11,37	11,37

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 145 046 847 $	921 550 912 $
Trésorerie	16 751 672	12 922 722
Souscriptions à recevoir	3 010 644	2 751 653
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	14 319	10 008
	1 164 823 482	937 235 295
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	1 869 260	–
Achats de placements à payer	10 562 044	1 620 000
Rachats à payer	1 417 010	300 437
Charges à payer	110 137	–
Distributions à verser	306 268	232 777
	14 264 719	2 153 214
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	1 150 558 763 $	935 082 081 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 025 972 895 $	857 214 190 $
Série T	124 585 868 $	77 867 891 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	11,80 $	11,86 $
Série T	14,93 $	15,23 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	2 572 237 $	939 322 $
Revenus d'intérêts à distribuer	6 191 979	3 334 300
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	26 092 141	13 157 098
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(8 732 936)	11 726 017
Gain (perte) net sur les placements	26 123 421	29 156 737
Autres revenus	9 734	5 602
Total des revenus (pertes)	26 133 155	29 162 339
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	8 964 281	4 395 430
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	527 105	258 547
Honoraires du comité d'examen indépendant	767	765
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	980 447	478 819
Total des charges	10 472 600	5 133 561
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	15 660 555 $	24 028 778 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	14 612 176 $	24 010 750 $
Série T	1 048 379 $	18 028 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,18 $	0,52 $
Série T	0,15 $	0,03 $
NOMBRE D'ACTIONS MOYEN PONDÉRÉ, PAR SÉRIE		
Série A	80 281 983	46 001 243
Série T	6 809 097	579 142

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.*

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	857 214 190 $	412 442 501 $
Série T	77 867 891	–
	935 082 081	412 442 501
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	14 612 176	24 010 750
Série T	1 048 379	18 028
	15 660 555	24 028 778
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(1 032)	–
Série T	–	(62 263)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(21 451 384)	–
Série T	(1 948 609)	–
Remboursement de capital		
Série T	(1 836 505)	–
	(25 237 530)	(62 263)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	243 155 975	234 677 233
Série T	57 806 353	14 598 232
Distributions réinvesties		
Série A	21 292 107	–
Série T	956 927	27 732
Montants versés pour le rachat		
Série A	(88 849 137)	(45 743 458)
Série T	(9 308 568)	(1 300)
	225 053 657	203 558 439
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	168 758 705	212 944 525
Série T	46 717 977	14 580 429
	215 476 682	227 524 954
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 025 972 895	625 387 026
Série T	124 585 868	14 580 429
	1 150 558 763 $	639 967 455 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	15 660 555 $	24 028 778 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(26 092 141)	(13 157 098)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	8 732 936	(11 726 017)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(472 618 654)	(489 316 130)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	275 423 968	293 494 793
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(4 311)	(2 956)
Charges à payer	1 979 397	1 036 957
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(196 918 250)	(195 641 673)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	300 703 337	245 477 919
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(97 041 132)	(45 471 141)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(2 915 005)	(20 352)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	200 747 200	199 986 426
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 828 950	4 344 753
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	12 922 722	6 712 858
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	16 751 672 $	11 057 611 $
Intérêts reçus 1)	6 187 668	3 331 344
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts 1)	2 572 237	939 322

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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 45,4 %			
5 842 938	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	80 781 500	80 016 111
7 389 761	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	74 122 082	73 508 174
4 801 683	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	45 500 368	45 586 696
14 000 384	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	152 089 885	153 169 800
2 946 466	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	28 396 739	28 367 990
5 377 725	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	57 005 641	57 160 381
7 787 697	S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	81 324 208	85 727 741
		519 220 423	523 536 893
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 29,4 %			
3 578 138	S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	35 719 547	34 437 077
7 757 675	S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	81 053 044	75 417 010
8 950 487	S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	90 100 522	90 347 114
1 637 371	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	78 107 080	85 940 509
1 980 946	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	24 916 181	25 802 026
733 862	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	24 284 222	25 804 797
		334 180 596	337 748 533
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 24,7 %			
2 906 829	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	34 049 643	36 056 883
5 615 860	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	62 284 312	71 855 495
3 764 839	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	43 483 925	51 312 491
2 574 823	Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	25 746 293	25 789 939
2 606 652	Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	27 593 575	34 593 667
5 439 779	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	57 543 371	64 152 946
		250 701 119	283 761 421
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 104 102 138	1 145 046 847
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %		5 511 916
	ACTIF NET – 100,0 %		1 150 558 763

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de produire un rendement équilibré de revenu et d'appréciation à long terme du capital, l'accent étant toutefois mis sur le revenu. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 6 251 122 $, ou environ 0,5 % (5 147 099 $ ou environ 0,6 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 54,1 % de l'actif net du Fonds (59,9 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 62 150 995 $ (55 983 518 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des actions privilégiées et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	14 264 719	–	2 153 214
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	1 150 558 763	–	935 082 081	–
	1 150 558 763	14 264 719	935 082 081	2 153 214

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	29,4	29,8
Fonds à revenu fixe	45,4	38,7
Fonds d'actions étrangères	24,7	30,1

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 145 046 847	–	–	1 145 046 847
	1 145 046 847	–	–	1 145 046 847

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	921 550 912	–	–	921 550 912
	921 550 912	–	–	921 550 912

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	449 869 393	34 593 667	3,0
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	718 598 958	73 508 174	6,4
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	472 407 514	34 437 077	3,0
S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	160 304 148	90 347 114	7,8
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	314 283 677	25 789 939	2,2
S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	125 926 669	75 417 010	6,6
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	809 239 005	71 855 495	6,2
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	794 087 591	64 152 946	5,6
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	375 441 535	36 056 883	3,1
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	800 479 521	85 727 741	7,5
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	941 135 483	28 367 990	2,5
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	694 441 762	45 586 696	4,0
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	533 016 993	25 804 797	2,2
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	877 790 757	51 312 491	4,5
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	709 724 546	25 802 026	2,2
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 324 836 052	85 940 509	7,5
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 860 619 761	153 169 800	13,2
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 950 709 764	80 016 111	7,0
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 498 303 519	57 160 381	5,0
		1 145 046 847	99,5

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	137 216 159	43 289 773	4,6
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	647 072 278	64 819 664	6,9
S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	160 756 812	92 772 174	9,9
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	604 457 652	56 695 090	6,1
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	910 655 223	82 797 155	8,9
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	289 313 699	14 133 175	1,5
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	359 431 823	68 818 731	7,4
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	910 438 382	22 819 547	2,4
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	628 345 246	45 445 950	4,9
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	538 492 305	27 848 911	3,0
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	600 735 759	41 985 051	4,5
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	459 739 970	28 208 481	3,0
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	273 276 031	14 144 395	1,5
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	1 014 747 384	55 728 978	6,0

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	102 231 998	10,9
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	91 114 759	9,7
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 640 083 559	68 697 080	7,3
		921 550 912	98,6

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	11,80	11,80	11,86	11,86
Série T	14,93	14,93	15,23	15,23

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	811 147 454 $	648 046 157 $
Trésorerie	10 888 255	5 902 788
Souscriptions à recevoir	2 163 553	1 359 826
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	8 698	7 340
	824 207 960	655 316 111
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	1 402 396	–
Achats de placements à payer	5 174 740	300 000
Rachats à payer	303 520	384 505
Charges à payer	78 038	–
Distributions à verser	374 144	262 430
	7 332 838	946 935
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	816 875 122 $	654 369 176 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	700 020 696 $	580 344 768 $
Série T	116 854 426 $	74 024 408 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	12,78 $	12,65 $
Série T	15,15 $	15,30 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	2 511 903 $	1 018 217 $
Revenus d'intérêts à distribuer	3 617 443	1 756 060
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	23 391 307	8 562 238
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(393 928)	10 805 525
Gain (perte) net sur les placements	29 126 725	22 142 040
Autres revenus	878	3 336
Total des revenus (pertes)	29 127 603	22 145 376
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	6 733 016	3 243 495
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	373 911	180 186
Honoraires du comité d'examen indépendant	544	533
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	691 233	331 030
Total des charges	7 798 704	3 755 244
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	21 328 899 $	18 390 132 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	19 155 321 $	18 363 479 $
Série T	2 173 578 $	26 653 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,38 $	0,60 $
Série T	0,35 $	0,08 $
NOMBRE D'ACTIONS MOYEN PONDÉRÉ, PAR SÉRIE		
Série A	50 952 228	30 359 786
Série T	6 199 256	348 245

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	580 344 768 $	274 089 754 $
Série T	74 024 408	–
	654 369 176	274 089 754
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	19 155 321	18 363 479
Série T	2 173 578	26 653
	21 328 899	18 390 132
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(487)	–
Série T	–	(53 237)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(14 522 881)	–
Série T	(1 852 427)	–
Remboursement de capital		
Série T	(2 092 108)	–
	(18 467 903)	(53 237)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	167 164 560	181 853 360
Série T	51 768 154	10 606 680
Distributions réinvesties		
Série A	14 417 775	6
Série T	958 717	17 416
Montants versés pour le rachat		
Série A	(66 538 360)	(31 534 130)
Série T	(8 125 896)	(1 571)
	159 644 950	160 941 761
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	119 675 928	168 682 715
Série T	42 830 018	10 595 941
	162 505 946	179 278 656
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	700 020 696	442 772 469
Série T	116 854 426	10 595 941
	816 875 122 $	453 368 410 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	21 328 899 $	18 390 132 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(23 391 307)	(8 562 238)
Variation (du gain) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	393 928	(10 805 525)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(339 245 168)	(338 453 546)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	204 015 992	181 678 360
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(1 358)	(2 016)
Charges à payer	1 480 434	768 661
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(135 418 580)	(156 986 172)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	218 128 987	189 426 541
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(74 745 242)	(31 356 526)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(2 979 698)	(16 166)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	140 404 047	158 053 849
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 985 467	1 067 677
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	5 902 788	6 498 644
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	10 888 255 $	7 566 321 $
Intérêts reçus [1)]	3 616 086	1 754 044
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	2 511 903	1 018 217

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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 31,0 %			
4 298 624	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	59 615 623	58 867 511
1 614 706	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	16 195 000	16 061 963
4 256 736	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	40 343 550	40 413 030
7 043 588	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	76 498 831	77 059 671
3 196 161	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	30 877 312	30 771 997
2 763 420	S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	30 364 839	30 420 005
		253 895 155	253 594 177
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 31,1 %			
3 384 022	S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	33 788 173	32 568 848
1 851 605	S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	18 518 435	18 369 219
3 116 853	S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	32 432 292	30 300 795
4 027 436	S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	40 563 235	40 653 342
1 238 701	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	59 605 918	65 015 571
2 341 779	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	29 585 564	30 501 907
1 041 121	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	34 827 870	36 608 953
		249 321 487	254 018 635
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 37,2 %			
1 816 127	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	20 515 233	22 527 601
4 779 832	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	54 303 337	61 158 424
1 171 781	Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	20 851 178	26 572 602
437 281	Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	7 165 374	8 168 098
4 770 364	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	57 474 793	65 017 200
1 628 503	Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	16 283 814	16 311 416
3 081 760	Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	32 533 691	40 898 960
5 331 870	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	56 766 576	62 880 341
		265 893 996	303 534 642
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	769 110 638	811 147 454
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,7 %		5 727 668
	ACTIF NET – 100,0 %		816 875 122

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de produire un rendement équilibré de revenu et d'appréciation à long terme du capital, l'accent étant toutefois mis sur l'appréciation du capital. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 3 280 128 $, ou environ 0,4 % (2 308 787 $ ou environ 0,4 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 68,3 % de l'actif net du Fonds (75,7 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 55 755 328 $ (49 557 027 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des actions privilégiées et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	7 332 838	–	946 935
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	816 875 122	–	654 369 176	–
	816 875 122	7 332 838	654 369 176	946 935

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	31,1	35,9
Fonds à revenu fixe	31,0	23,3
Fonds d'actions étrangères	37,2	39,8

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	811 147 454	–	–	811 147 454
	811 147 454	–	–	811 147 454

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	648 046 157	–	–	648 046 157
	648 046 157	–	–	648 046 157

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	449 869 393	40 898 960	5,0
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	718 598 958	16 061 963	2,0
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	183 979 882	18 369 219	2,2
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	472 407 514	32 568 848	4,0
S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	160 304 148	40 653 342	5,0
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	314 283 677	16 311 416	2,0
S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	125 926 669	30 300 795	3,7
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	809 239 005	61 158 424	7,5
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	794 087 591	62 880 341	7,6
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	375 441 535	22 527 601	2,8
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	800 479 521	30 420 005	3,7
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	941 135 483	30 771 997	3,8
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	694 441 762	40 413 030	4,9
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	533 016 993	36 608 953	4,5
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	877 790 757	65 017 200	8,0
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	353 448 869	26 572 602	3,3
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	302 310 847	8 168 098	1,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	709 724 546	30 501 907	3,7
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 324 836 052	65 015 571	8,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 860 619 761	77 059 671	9,4
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 950 709 764	58 867 511	7,2
		811 147 454	99,3

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	137 216 159	53 841 354	8,2
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	647 072 278	18 267 728	2,8
S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	160 756 812	38 923 981	5,9
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	604 457 652	39 982 394	6,1
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	910 655 223	61 068 968	9,3
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	289 313 699	13 257 274	2,0
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	910 438 382	28 611 625	4,4
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	628 345 246	28 578 460	4,4
Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	331 181 286	19 604 696	3,0
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	538 492 305	39 503 418	6,0
Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation, série I	173 925 451	13 283 764	2,0
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	600 735 759	39 556 261	6,0

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	459 739 970	26 444 441	4,0
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	273 276 031	13 330 017	2,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	1 014 747 384	48 940 328	7,5
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	87 833 377	13,4
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	47 856 823	7,3
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	29 161 248	4,5
		648 046 157	99,0

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	12,78	12,78	12,65	12,65
Série T	15,15	15,15	15,30	15,30

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	291 394 223 $	232 717 978 $
Trésorerie	4 925 380	2 591 981
Souscriptions à recevoir	1 746 793	477 378
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	3 713	2 340
	298 070 109	235 789 677
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	528 276	–
Achats de placements à payer	3 106 229	550 000
Rachats à payer	927 307	158 575
Charges à payer	27 849	–
Distributions à verser	38 771	26 903
	4 628 432	735 478
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	293 441 677 $	235 054 199 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	277 273 370 $	225 518 648 $
Série T	16 168 307 $	9 535 551 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	13,55 $	13,24 $
Série T	15,55 $	15,46 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	1 016 912 $	355 634 $
Revenus d'intérêts à distribuer	735 491	449 775
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	11 470 617	3 391 670
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	754 546	5 023 082
Gain (perte) net sur les placements	13 977 566	9 220 161
Autres revenus	2 368	–
Total des revenus (pertes)	13 979 934	9 220 161
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 540 814	1 348 151
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	133 681	70 952
Honoraires du comité d'examen indépendant	194	209
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	251 745	136 928
Total des charges	2 926 434	1 556 240
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	11 053 500 $	7 663 921 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	10 635 907 $	7 661 171 $
Série T	417 593 $	2 750 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,57 $	0,66 $
Série T	0,51 $	0,05 $
NOMBRE D'ACTIONS MOYEN PONDÉRÉ, PAR SÉRIE		
Série A	18 768 200	11 522 241
Série T	814 181	58 063

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.*

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	225 518 648 $	105 925 074 $
Série T	9 535 551	–
	235 054 199	105 925 074
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	10 635 907	7 661 171
Série T	417 593	2 750
	11 053 500	7 663 921
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(451)	–
Série T	–	(5 691)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(5 644 981)	–
Série T	(237 555)	–
Remboursement de capital		
Série T	(272 533)	–
	(6 155 520)	(5 691)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	65 794 214	79 501 498
Série T	7 328 844	1 376 911
Distributions réinvesties		
Série A	5 636 456	–
Série T	209 869	2 271
Montants versés pour le rachat		
Série A	(24 666 423)	(13 950 719)
Série T	(813 462)	–
	53 489 498	66 929 961
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	51 754 722	73 211 950
Série T	6 632 756	1 376 241
	58 387 478	74 588 191
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	277 273 370	179 137 024
Série T	16 168 307	1 376 241
	293 441 677 $	180 513 265 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	11 053 500 $	7 663 921 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(11 470 617)	(3 391 670)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(754 546)	(5 023 082)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(129 844 584)	(127 859 203)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	85 949 732	61 488 617
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(1 373)	(920)
Charges à payer	556 125	324 529
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(44 511 763)	(66 797 808)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	71 853 642	80 228 851
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(24 711 153)	(13 884 012)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(297 327)	(909)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	46 845 162	66 343 930
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 333 399	(453 878)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 591 981	3 549 769
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	4 925 380 $	3 095 891 $
Intérêts reçus 1)	734 117	448 855
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts 1)	1 016 912	355 634

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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 17,6 %			
1 173 108	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	16 241 953	16 065 132
437 582	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	4 366 372	4 352 761
841 448	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	7 953 638	7 988 624
1 599 648	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	17 388 908	17 500 785
607 061	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	5 850 991	5 844 658
		51 801 862	51 751 960
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 32,1 %			
2 351 081	S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	23 222 591	22 627 514
1 180 349	S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	11 806 027	11 709 885
670 617	S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	6 958 921	6 519 468
722 117	S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	7 285 740	7 289 124
458 064	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	21 915 671	24 042 355
622 254	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	20 671 182	21 880 316
		91 860 132	94 068 662
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 49,6 %			
1 065 565	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	12 409 519	13 217 476
1 771 043	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	20 842 941	22 660 667
707 258	Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	6 709 809	7 405 343
646 396	Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	11 416 700	14 658 376
313 602	Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	5 120 540	5 857 862
2 191 689	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	26 575 845	29 871 400
731 991	Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	7 319 366	7 331 771
1 712 816	Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	17 818 057	22 731 289
1 851 849	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	19 609 859	21 839 417
		127 822 636	145 573 601
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	271 484 630	291 394 223
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,7 %		2 047 454
	ACTIF NET – 100,0 %		293 441 677

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de réaliser un rendement équilibré entre le revenu et l'appréciation à long terme du capital, privilégiant l'appréciation du capital. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 690 264 $, ou environ 0,2 % (429 443 $ ou environ 0,2 % au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 81,7 % de l'actif net du Fonds (87,6 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 23 964 226 $ (20 580 225 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des actions privilégiées et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	4 628 432	–	735 478
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	293 441 677	–	235 054 199	–
	293 441 677	4 628 432	235 054 199	735 478

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	32,1	37,0
Fonds à revenu fixe	17,6	11,4
Fonds d'actions étrangères	49,6	50,6

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	291 394 223	–	–	291 394 223
	291 394 223	–	–	291 394 223

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	232 717 978	–	–	232 717 978
	232 717 978	–	–	232 717 978

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	205 863 313	7 405 343	2,5
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	449 869 393	22 731 289	7,7
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	718 598 958	4 352 761	1,5
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	183 979 882	11 709 885	4,0
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	472 407 514	22 627 514	7,7
S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	160 304 148	7 289 124	2,5
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	314 283 677	7 331 771	2,5
S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	125 926 669	6 519 468	2,2
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	809 239 005	22 660 667	7,7
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	794 087 591	21 839 417	7,4
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	375 441 535	13 217 476	4,5
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	941 135 483	5 844 658	2,0
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	694 441 762	7 988 624	2,7
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	533 016 993	21 880 316	7,5
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	877 790 757	29 871 400	10,2
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	353 448 869	14 658 376	5,0
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	302 310 847	5 857 862	2,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 324 836 052	24 042 355	8,2
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 860 619 761	17 500 785	6,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 950 709 764	16 065 132	5,5
		291 394 223	99,3

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	172 517 483	7 002 860	3,0
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	137 216 159	24 380 845	10,4
S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	160 756 812	6 899 296	2,9
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	604 457 652	12 066 543	5,1
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	910 655 223	23 355 892	9,9
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	289 313 699	5 840 093	2,5
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	910 438 382	4 501 289	1,9
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	628 345 246	5 587 127	2,4
Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	331 181 286	11 907 049	5,1
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	538 492 305	20 061 950	8,5
Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation, série I	173 925 451	11 955 148	5,1
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	600 735 759	17 692 463	7,5
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	459 739 970	11 844 092	5,0
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	273 276 031	4 726 331	2,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	1 014 747 384	20 210 519	8,6
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	27 859 169	11,9
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	10 078 027	4,3
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	6 749 285	2,9
		232 717 978	99,0

Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	13,55	13,55	13,24	13,24
Série T	15,55	15,55	15,46	15,46

Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	66 196 291 $	47 739 193 $
Trésorerie	2 422 582	936 138
Souscriptions à recevoir	153 850	205 786
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 548	931
	68 774 271	48 882 048
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	128 941	–
Achats de placements à payer	961 286	60 000
Rachats à payer	45 000	106 171
Charges à payer	6 458	–
Distributions à verser	6 012	3 811
	1 147 697	169 982
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	67 626 574 $	48 712 066 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	63 074 592 $	46 045 829 $
Série T	4 551 982 $	2 666 237 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	14,75 $	14,21 $
Série T	15,87 $	15,56 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	246 645 $	66 265 $
Revenus d'intérêts à distribuer	5 582	3 305
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 259 722	916 879
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	1 053 814	852 197
Gain (perte) net sur les placements	3 565 763	1 838 646
Autres revenus	1 321	3 112
Total des revenus (pertes)	3 567 084	1 841 758
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	595 268	274 577
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	29 752	13 728
Honoraires du comité d'examen indépendant	43	41
Charges d'intérêts et découverts bancaires	–	32
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	58 728	29 124
Total des charges	683 791	317 502
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	2 883 293 $	1 524 256 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	2 728 127 $	1 523 965 $
Série T	155 166 $	291 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,72 $	0,73 $
Série T	0,73 $	0,04 $
NOMBRE D'ACTIONS MOYEN PONDÉRÉ, PAR SÉRIE		
Série A	3 802 932	2 091 372
Série T	213 292	7 528

† *L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.*

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	46 045 829 $	19 537 970 $
Série T	2 666 237	–
	48 712 066	19 537 970
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	2 728 127	1 523 965
Série T	155 166	291
	2 883 293	1 524 256
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série T	–	(633)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(1 153 440)	–
Série T	(65 609)	–
Remboursement de capital		
Série T	(71 946)	–
	(1 290 995)	(633)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	18 446 190	17 291 215
Série T	1 959 428	153 590
Distributions réinvesties		
Série A	1 152 142	–
Série T	97 371	428
Montants versés pour le rachat		
Série A	(4 144 256)	(3 815 998)
Série T	(188 665)	–
	17 322 210	13 629 235
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	17 028 763	14 999 182
Série T	1 885 745	153 676
	18 914 508	15 152 858
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	63 074 592	34 537 152
Série T	4 551 982	153 676
	67 626 574 $	34 690 828 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin

	2015	2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	2 883 293 $	1 524 256 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 259 722)	(916 879)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 053 814)	(852 197)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(31 386 937)	(22 592 333)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	17 144 662	9 510 902
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(617)	(151)
Charges à payer	135 399	66 940
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(14 537 736)	(13 259 462)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	20 457 553	17 723 964
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(4 394 092)	(4 071 443)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(39 281)	(264)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	16 024 180	13 652 257
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 486 444	392 795
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	936 138	623 016
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 422 582 $	1 015 811 $
Intérêts reçus 1)	4 966	3 154
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts 1)	246 645	66 265

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 2015

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 34,2 %			
721 948	S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	7 194 939	6 948 249
401 223	S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	4 012 711	3 980 409
110 110	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	5 326 506	5 779 328
183 306	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	6 118 056	6 445 581
		22 652 212	23 153 567
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 63,7 %			
241 516	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	2 778 798	2 995 811
504 995	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	5 994 645	6 461 457
336 655	Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	3 233 161	3 524 945
190 448	Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	3 486 010	4 318 816
115 502	Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	1 936 894	2 157 503
629 968	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	7 480 690	8 586 092
283 105	Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	2 830 838	2 835 635
601 104	Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	6 457 678	7 977 427
354 866	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	3 853 239	4 185 038
		38 051 953	43 042 724
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	60 704 165	66 196 291
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,1 %		1 430 283
	ACTIF NET – 100,0 %		67 626 574

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement la croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement et de titres de capitaux propres offerts partout dans le monde.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placement (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

2. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, la plupart des actifs et passifs financiers du fonds sous-jacent ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2015, une tranche d'environ 97,9 % de l'actif net du Fonds (98,0 % au 31 décembre 2014) était investie dans des fonds sous-jacents exposés au risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 6 619 629 $ (4 773 919 $ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des actions privilégiées et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)	À vue ($)	Moins de 3 mois ($)
Passif courant	–	1 147 697	–	169 982
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les instruments dérivés	–	–	–	–
Parts rachetables	67 626 574	–	48 712 066	–
	67 626 574	1 147 697	48 712 066	169 982

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Fonds d'actions canadiennes	34,2	38,8
Fonds d'actions étrangères	63,7	59,2

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2015	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	66 196 291	–	–	66 196 291
	66 196 291	–	–	66 196 291

Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (non audité – suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

31 décembre 2014	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	47 739 193	–	–	47 739 193
	47 739 193	–	–	47 739 193

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014.

3. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

4. Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux ci-après présentent des données sur la participation du Fonds dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2015		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	205 863 313	3 524 945	5,2
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	449 869 393	7 977 427	11,8
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	183 979 882	3 980 409	5,9
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	472 407 514	6 948 249	10,3
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	314 283 677	2 835 635	4,2
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	809 239 005	6 461 457	9,6
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	794 087 591	4 185 038	6,2
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	375 441 535	2 995 811	4,4
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	533 016 993	6 445 581	9,5
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	877 790 757	8 586 092	12,7
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	353 448 869	4 318 816	6,4
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	302 310 847	2 157 503	3,2
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 324 836 052	5 779 328	8,5
		66 196 291	97,9

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacent	Valeur liquidative du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en pourcentage de l'actif net) (%)
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	172 517 483	2 642 380	5,4
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	137 216 159	5 877 247	12,1
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	604 457 652	2 901 476	5,9
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	910 655 223	2 760 636	5,7
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	289 313 699	1 436 218	2,9
Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	331 181 286	4 752 757	9,8
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	538 492 305	4 712 433	9,7
Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation, série I	173 925 451	2 874 046	5,9
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	600 735 759	5 740 051	11,8
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	459 739 970	2 908 395	6,0
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	273 276 031	1 704 866	3,5
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	1 014 747 384	2 850 425	5,8
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	6 578 263	13,5
		47 739 193	98,0

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. La principale raison de l'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part, s'il en existe une, est présentée à la note 2.

	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	14,75	14,75	14,21	14,21
Série T	15,87	15,87	15,56	15,56

Notes annexes

Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Les Fonds

Gestion d'actifs 1832 S.E.C., filiale en propriété exclusive de La Banque de Nouvelle-Écosse (« Banque Scotia »), est le gestionnaire et le fiduciaire (le cas échéant) des Fonds. Dans le présent document, les termes « nous », « notre », « nos », le « gestionnaire », le « fiduciaire » et « Gestion d'actifs 1832 » désignent Gestion d'actifs 1832 S.E.C. L'adresse du siège social des Fonds est le 1 Adelaide St. E, 28th Floor, Toronto (Ontario) M5C 2V9.

Les Fonds faisant l'objet des présents états financiers sont soit des fonds communs de placement à capital variable constitués en fiducie (les « Fonds en fiducie »), soit des catégories d'une société de fonds commun de placement (les « Fonds Catégorie Société »). Les Fonds en fiducie émettent des parts et les Fonds Catégorie Société émettent des actions. Dans le présent document, s'il y a lieu, les termes « parts » et « porteurs de parts » désignent également les actions et les actionnaires. De plus, le terme « Fonds » désigne également les Fonds en fiducie et les Fonds Catégorie Société (individuellement, « un Fonds », et collectivement, « les Fonds »).

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie selon les lois de la province d'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour datée du 2 mars 2015, dans sa version modifiée. Catégorie Société Scotia inc. est une société d'investissement à capital variable comprenant plusieurs catégories et créée le 17 avril 2012 par voie de statuts constitutifs en vertu des lois du Canada, dans leur version modifiée. Chaque Fonds Catégorie Société est une catégorie d'actions de la Société. Ces états financiers présentent les données financières de chacun des Fonds Catégorie Société à titre d'entité publiante. La Société dans son ensemble étant responsable des charges et des obligations de tous les Fonds Catégorie Société, il peut arriver, si un Fonds Catégorie Société n'est pas en mesure de remplir ses obligations, que ces charges et obligations soient honorées au moyen de l'actif des autres fonds de la Société. Le gestionnaire croit que le risque lié à la responsabilité réciproque des catégories est négligeable, et il veille à le réduire au minimum.

Les états de la situation financière sont arrêtés au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014 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 2015 et 2014. Pour les Fonds créés au cours d'un de ces deux semestres, les états financiers portent sur la période comprise entre la date de début des activités de ces Fonds et le 30 juin 2015 ou 2014, selon le cas. L'inventaire du portefeuille de chaque Fonds est établi au 30 juin 2015. Dans ce document, « périodes » désigne les périodes de présentation de l'information financière indiquées ci-dessus.

Les états financiers des Fonds Catégorie Société ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société, et ceux des Fonds en fiducie ont été approuvés par le conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C., à titre de commandité et au nom de Gestion d'actifs 1832 S.E.C., en sa capacité de fiduciaire des Fonds en fiducie. Leur publication a été autorisée le 18 août 2015.

Les objectifs de placement des Fonds sont présentés dans les « Notes propres au Fonds » du Fonds concerné. La date de début des activités de chaque Fonds figure ci-dessous :

Fonds en fiducie	Date d'établissement
Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution	19 novembre 2014
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	19 novembre 2014
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement	19 novembre 2014
Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution	19 novembre 2014
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection	19 novembre 2014
Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement	19 novembre 2014
Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution	19 novembre 2014
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	19 novembre 2014
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement	19 novembre 2014
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	20 février 1961
Fonds Scotia d'obligations	17 août 2009
Fonds Scotia canadien équilibré	7 mai 1990
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	31 décembre 1986
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	20 septembre 1999
Fonds Scotia de dividendes canadiens	28 octobre 1992
Fonds Scotia de croissance canadienne	20 février 1961
Fonds Scotia de revenu canadien	1er novembre 1957
Fonds Scotia indiciel canadien	13 décembre 1996
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	28 octobre 1992
Fonds Scotia CanAm indiciel	9 juillet 1993
Fonds Scotia de revenu moyen	27 janvier 2014
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	10 juin 2005
Fonds Scotia équilibré de dividendes	26 août 2010
Fonds Scotia européen	3 septembre 1996
Fonds Scotia de revenu à taux variable	27 janvier 2014
Fonds Scotia équilibré mondial	26 août 2010
Fonds Scotia d'obligations mondiales	4 juillet 1994
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	26 août 2010
Fonds Scotia de croissance mondiale	20 février 1961
Fonds Scotia potentiel mondial	30 novembre 2000
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	30 novembre 2000
Fonds Scotia revenu avantage	6 juillet 2011
Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia	13 janvier 2009
Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia	13 janvier 2009
Portefeuille de croissance INNOVA Scotia	13 janvier 2009
Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	13 janvier 2009
Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia	13 janvier 2009
Fonds Scotia indiciel international	20 septembre 1999
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	30 novembre 2000

Fonds en fiducie	Date d'établissement
Fonds Scotia d'Amérique latine	18 août 1994
Fonds Scotia du marché monétaire	30 août 1990
Fonds Scotia hypothécaire de revenu	22 septembre 1992
Fonds Scotia indiciel Nasdaq	30 novembre 2000
Fonds Scotia de la région du Pacifique	18 août 1994
Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia	29 novembre 2002
Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia	29 novembre 2002
Portefeuille de croissance Partenaires Scotia	29 novembre 2002
Portefeuille de revenu Partenaires Scotia	26 août 2010
Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia	29 novembre 2002
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor	10 juillet 1992
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	30 octobre 2003
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	10 juin 2005
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	25 novembre 2011
Fonds privé Scotia international d'actions de base	10 juin 2005
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	10 juin 2005
Fonds privé Scotia de revenu à options	1er juin 2015
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	20 novembre 2012
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	30 septembre 2007
Fonds privé Scotia de dividendes américains	25 novembre 2011
Fonds privé Scotia d'actions américaines	10 juin 2005
Fonds Scotia des ressources	6 juillet 1993
Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia	22 avril 2003
Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia	22 avril 2003
Portefeuille de croissance Sélection Scotia	22 avril 2003
Portefeuille de revenu Sélection Scotia	20 novembre 2012
Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia	22 avril 2003
Fonds Scotia d'obligations à court terme	26 août 2010
Fonds Scotia des bons du Trésor	3 octobre 1991
Fonds Scotia équilibré en $ US	6 juillet 2011
Fonds Scotia d'obligations en $ US	27 novembre 1991
Fonds Scotia du marché monétaire en $ US	3 septembre 1996
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre	31 décembre 1986
Fonds Scotia de dividendes américains	20 novembre 2012
Fonds Scotia indiciel américain	13 décembre 1996
Fonds Scotia de potentiel américain	30 novembre 2000
Fonds Catégorie Société	
Catégorie Scotia d'obligations de sociétés canadiennes à rendement en capital	18 mai 2012
Catégorie Scotia de dividendes canadiens	18 mai 2012
Catégorie Scotia mixte actions canadiennes	19 novembre 2012
Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré	18 mai 2012
Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe	19 novembre 2012
Catégorie Scotia de dividendes mondiaux	18 mai 2012
Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia	18 mai 2012
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia	18 mai 2012
Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia	18 mai 2012
Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	18 mai 2012
Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia	18 mai 2012
Catégorie Scotia mixte actions internationales	19 novembre 2012
Catégorie privée Scotia d'actions canadiennes	18 mai 2012
Catégorie privée Scotia de dividendes américains	18 mai 2012
Catégorie privée Scotia d'actions américaines	18 mai 2012
Catégorie Scotia de rendement à court terme	18 mai 2012
Catégorie Scotia mixte actions américaines	19 novembre 2012

Les Fonds peuvent émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble des séries suivantes : série A, série conseillers, série prestige, série prestige T, série prestige TL, série prestige TH, série D, série F, série I, série M, série T, série TL et série TH.

Les différentes séries de parts d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs. Une description de chaque série de parts est fournie ci-dessous :

Série A : Les parts de série A sont offertes à tous les investisseurs. Les parts de série A des Portefeuilles Scotia Aria ne peuvent être souscrites que par des investisseurs qui effectuent le placement minimal, fixé par le gestionnaire de temps à autre.

Série conseillers : Les parts de série conseillers sont offertes par l'intermédiaire de courtiers autorisés.

Série D : Les parts de série D ne sont généralement offertes qu'aux investisseurs qui ont ouvert des comptes auprès de courtiers exécutants.

Série F : Les parts de série F sont offertes aux investisseurs qui ont ouvert un compte sur honoraires auprès de courtiers autorisés.

Série I : Les parts de série I ne sont offertes qu'à des investisseurs institutionnels admissibles et à d'autres investisseurs qualifiés, ainsi que le détermine le gestionnaire.

Série M : Les parts de série M ne peuvent être souscrites que par des clients du gestionnaire ou de Trust Scotia qui ont conclu une convention de gestion carte blanche.

Série T, série TL et série TH : Les parts des séries T, TL et TH s'adressent aux investisseurs qui recherchent des distributions mensuelles régulières. Les parts de série T sont offertes à tous les investisseurs, tandis que les parts des séries TL et TH des Portefeuilles Scotia Aria ne peuvent être souscrites que par des investisseurs qui effectuent le placement minimal, fixé par le gestionnaire de temps à autre.

Série prestige : Les parts de série prestige ne sont offertes qu'à des investisseurs institutionnels admissibles et à d'autres investisseurs qualifiés, ainsi que le détermine le gestionnaire.

Série prestige T, série prestige TL et série prestige TH : Les parts des séries prestige T, prestige TL et prestige TH s'adressent aux investisseurs qui recherchent des distributions mensuelles régulières. Les parts des séries prestige T, prestige TL et prestige TH des Portefeuilles Scotia Aria ne peuvent être souscrites que par des investisseurs qui effectuent le placement minimal, fixé par le gestionnaire de temps à autre.

2. Résumé des principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables utilisées pour établir ces états financiers sont décrites ci-après. Sauf indication contraire, elles ont été appliquées uniformément à toutes les périodes présentées.

I. Base d'établissement

Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire*.

La préparation des présents états financiers conformément aux IFRS exige de la part de la direction de faire appel à son jugement dans l'application des méthodes comptables et pour établir des estimations et formuler des hypothèses quant à l'avenir. Les

jugements et les estimations importants de la direction sont présentés à la note 3.

II. Instruments financiers

Classement

Les placements du Fonds, dont les dérivés, sont classés dans les actifs ou les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). Cette catégorie compte deux sous-catégories : les actifs et les passifs financiers sont soit détenus à des fins de transaction, soit désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net à leur comptabilisation initiale.

Les actifs financiers et les passifs financiers classés comme détenus à des fins de transaction regroupent les actifs et passifs financiers acquis principalement en vue d'être vendus ou rachetés dans un proche avenir ou ceux qui, à la comptabilisation initiale, font partie d'un portefeuille identique d'instruments financiers gérés ensemble et présentant des indications de prises de bénéfices à court terme. Les dérivés et les positions vendeur sont aussi inclus dans cette catégorie.

Les actifs financiers et les passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net à leur comptabilisation initiale sont ceux qui sont gérés et dont la performance est évaluée sur la base de la juste valeur, selon la stratégie de placement du Fonds en question et décrite dans le prospectus simplifié.

Les obligations des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables sont présentées au montant du rachat.

Dans les présents états financiers, les actifs non financiers, comme les lingots d'or, détenus à titre de placements par certains Fonds sont traités de la même façon que les actifs financiers désignés à la JVRN.

Comptabilisation et évaluation

Les achats et les ventes de placements sont comptabilisés à la date à laquelle le Fonds s'engage à les acheter ou à les vendre à la juste valeur. Les coûts de transactions sont passés en charges aux états du résultat global à mesure qu'ils sont encourus. Après la comptabilisation initiale, les actifs et passifs financiers à la JVRN sont évalués à la juste valeur, comme il est présenté ci-après. Les gains et les pertes résultant des variations de la juste valeur sont présentés aux états du résultat global pour les périodes au cours desquelles ils se produisent.

III. Évaluation de la juste valeur et hiérarchie des justes valeurs des instruments financiers

La juste valeur d'un instrument financier s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation (la valeur de sortie). La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs (comme les dérivés et titres négociables cotés) est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. Les Fonds utilisent le dernier cours pour les actifs et les passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

La juste valeur des actifs et des passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les dérivés hors cote, est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Les Fonds utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date de présentation de l'information financière. Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur d'autres instruments grandement identiques, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles d'évaluation des options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et qui recourent à l'utilisation maximale des données de marché observables.

IFRS 13 *Évaluation de la juste valeur* exige l'utilisation et la présentation d'une hiérarchie des justes valeurs qui classe en trois niveaux les données d'entrée des techniques d'évaluation utilisées pour déterminer la juste valeur des instruments financiers. La hiérarchie des justes valeurs place au plus haut niveau les cours (non ajustés) sur des marchés actifs et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables. Les trois niveaux de la hiérarchie basés sur les données d'entrée sont définis ainsi :

- Niveau 1 : La juste valeur est fondée sur des prix cotés non ajustés observés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;
- Niveau 2 : La juste valeur est fondée sur des données d'entrée autres que les cours non ajustés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement ou indirectement.
- Niveau 3 : La juste valeur est fondée sur au moins une donnée d'entrée non observable importante relative à l'actif ou au passif qui ne s'appuie pas sur des données du marché.

Des changements dans la méthode d'évaluation peuvent entraîner un transfert entre les différents niveaux. La politique des Fonds consiste à comptabiliser ces transferts à la date où ils ont lieu ou par suite d'un changement de circonstances à l'origine du transfert. Cette hiérarchie, les transferts entre les niveaux et le rapprochement des instruments financiers de niveau 3 sont présentés dans la section « Notes propres au Fonds » de chacun des Fonds.

Le gestionnaire a la responsabilité d'établir les évaluations à la juste valeur incluses dans les états financiers des Fonds, y compris les évaluations de niveau 3. Le gestionnaire obtient les prix auprès d'un tiers fournisseur de services d'établissement des prix et ceux-ci font l'objet d'un suivi et d'un examen quotidien par l'équipe d'évaluation. À chaque date de présentation de l'information financière, le gestionnaire examine et approuve toutes les évaluations de la juste valeur de niveau 3. Les Fonds ont également mis sur pied un comité d'évaluation constitué du chef des finances et d'autres membres de l'équipe des finances, ainsi que de membres des équipes responsables en matière de placement et de conformité. Le comité se réunit chaque trimestre pour effectuer un examen détaillé de l'évaluation des placements détenus par les Fonds.

Les méthodes d'évaluation de la juste valeur des instruments financiers sont décrites ci-après.

i) Les actions nord-américaines sont évaluées au cours de clôture enregistré à la principale bourse à laquelle le titre est négocié. Les actions qui ne sont pas nord-américaines sont évaluées à la juste valeur en fonction de l'information fournie par un évaluateur indépendant.

ii) Les titres à revenu fixe, y compris les obligations et les titres adossés à des créances hypothécaires, sont évalués au moyen de cours fournis par des évaluateurs indépendants.

iii) Les instruments de créance à court terme sont comptabilisés au coût amorti, lequel se rapproche de la juste valeur.

iv) Les placements dans les fonds sous-jacents sont évalués selon la valeur liquidative par part fournie par le gestionnaire du fonds sous-jacent à la fin de chaque date d'évaluation.

v) Les bons de souscription non inscrits en bourse sont évalués selon le modèle d'évaluation des options de Black et Scholes. Le modèle tient compte de la valeur temps de l'argent et des données d'entrée sur la volatilité significatives pour l'évaluation.

vi) Les créances hypothécaires détenues par le Fonds Scotia hypothécaire de revenu sont évaluées à leur juste valeur à l'aide du taux de rendement en vigueur sur les nouvelles créances hypothécaires dont le type et la durée sont semblables.

vii) Les produits de base détenus par les Fonds sont évalués en fonction du prix fourni par un évaluateur indépendant.

viii) Les options sont évaluées au cours moyen fourni par la bourse principale ou le marché hors cote où elles sont négociées.

ix) Les contrats à terme normalisés sont évalués à leurs cours de clôture à chaque date d'évaluation.

x) La valeur des contrats de change à terme ouverts est calculée d'après le gain ou la perte qui serait constaté si la position se dénouait à la date d'évaluation.

xi) Les swaps sont évalués au montant que le Fonds recevrait ou verserait pour dénouer le swap, selon la valeur de l'élément sous-jacent à la date d'évaluation.

xii) Les contrats accumulateurs sont évalués au montant que le Fonds recevrait ou verserait pour dénouer le contrat visé, ce montant étant fourni par le marché hors cote où le contrat est négocié.

IV. Comparaison entre l'actif net et la valeur liquidative

Les méthodes comptables utilisées par les Fonds pour l'évaluation de la juste valeur de leurs placements et de leurs dérivés sont identiques aux méthodes utilisées pour évaluer leur valeur liquidative aux fins des transactions avec les porteurs de parts selon la partie 14 du *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement* (le « Règlement 81-106 »), sauf lorsque le dernier cours des actifs et passifs financiers ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur dont il a été question ci-dessus. Une comparaison entre l'actif net par part selon les IFRS (l'« actif net par part ») et l'actif net par part calculé conformément au Règlement 81-106 (la « valeur liquidative par part ») est présentée dans les « Notes propres au Fonds » de chaque Fonds.

V. Constatation des revenus

Les gains et les pertes liés aux variations de la juste valeur des instruments financiers, autres que les dérivés, sont présentés dans les états du résultat global au poste « Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés » et au poste « Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés » lorsque les positions sont dénouées.

Les primes reçues ou payées sur les options achetées ou vendues sont comprises dans le coût des options.

Toute différence résultant de la réévaluation à la date de présentation de l'information financière est traitée comme une variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés.

Les gains et les pertes résultant des variations de la juste valeur des contrats de change au comptant, des contrats à terme, des contrats à terme normalisés, des swaps et des contrats accumulateurs sont présentés dans les états du résultat global à titre de variation du gain (de la perte) latent du dérivé en question et dans les états de la position financière à titre de gain réalisé ou de perte latente des contrats dérivés jusqu'à ce que les contrats soient dénoués ou arrivent à échéance. Lorsque les contrats sont dénoués ou arrivés à échéance, les gains ou les pertes réalisés des contrats à terme, des contrats à terme normalisés et des swaps sont présentés aux états du résultat global à titre de gain (perte) net réalisé du dérivé concerné.

Le revenu de dividendes et les distributions provenant des fonds sous-jacents sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les distributions reçues des fiducies de revenu sont comptabilisées en fonction de la nature des composantes sous-jacentes, telles que le revenu de dividendes, le revenu d'intérêts, les gains en capital et le remboursement de capital, en appliquant les classifications de l'exercice précédent publiées par la fiducie étant donné que celles de l'exercice considéré ne sont disponibles qu'à l'exercice suivant.

Le revenu d'intérêts à distribuer correspond aux paiements d'intérêts du coupon reçus par le Fonds et comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Le Fonds n'amortit pas les primes versées ou les rabais reçus sur l'achat de titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à coupon zéro qui sont amorties selon un mode linéaire. Le gain (ou la perte) réalisé à la vente de titres de créance à court terme est comptabilisé comme un rajustement du revenu d'intérêts.

Pour le Fonds Scotia hypothécaire de revenue, les commissions de garantie amortizes sont aussi inscrites au poste « Revenus d'intérêts à distribuer ».

VI. Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises

La monnaie fonctionnelle et de présentation des Fonds est le dollar canadien, sauf pour les Fonds offerts en dollars américains, le cas échéant. Le dollar canadien est la monnaie principale de l'environnement économique où les Fonds exercent leurs activités ou, dans le cas d'indicateurs mixtes, de la monnaie utilisée pour mobiliser rapidement les capitaux, sauf dans le cas de certains Fonds offerts en dollars américains. Toute monnaie autre que la monnaie fonctionnelle constitue une devise pour les Fonds. Les montants libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle comme suit :

i) La juste valeur des placements, des contrats dérivés et des actifs et passifs monétaires et non monétaires est convertie aux taux de change en vigueur à la date d'évaluation;

ii) L'achat et la vente de placements et les revenus de placements sont convertis aux taux de change en vigueur à la date respective des transactions, tandis que les achats et les ventes d'actifs monétaires sont convertis au taux de change au comptant convenu avec la contrepartie.

Les gains (pertes) réalisés et latents liés aux actifs et passifs monétaires comptabilisés par les Fonds sont présentés aux états du résultat global à titre de gain (perte) net de change réalisé sur la trésorerie et de variation nette du gain (de la perte) de change latent sur la trésorerie, tandis que toutes les autres sources de gains/pertes de change sont présentées à titre de gain (perte) net de change réalisé et de variation nette du gain (de la perte) de change latent.

VII. Investissements dans des entités structurées non consolidées

Certains Fonds investissent dans des fonds communs de placement et/ou des fonds négociés en bourse gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements. Ces Fonds considèrent tous leurs placements dans ces fonds (les « fonds sous-jacents ») comme étant des placements dans des entités structurées non consolidées, car les décisions prises par les fonds sous-jacents ne dépendent pas des droits de vote ou de droits similaires détenus par les Fonds. Par conséquent, les Fonds, en tant qu'entités d'investissement, comptabilisent ces investissements dans des entités structurées non consolidées à la juste valeur.

Les objectifs des fonds sous-jacents, dont la stratégie d'investissement exclut l'emprunt, permettent aux Fonds de réaliser leurs principaux objectifs. Les fonds sous-jacents financent leurs activités en émettant des parts ou des actions qui sont rachetables au gré du porteur et qui donnent à ce dernier le droit de recevoir une participation proportionnelle dans l'actif net du Fonds. Les Fonds détiennent des actions ou des parts rachetables des fonds sous-jacents. Ces placements sont comptabilisés dans les actifs financiers non dérivés aux états de la situation financière. La variation de la juste valeur de chaque fonds sous-jacent est

portée aux états du résultat global au poste « Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés ». L'exposition aux placements des fonds sous-jacents à la juste valeur est présentée dans les « Notes propres au Fonds ». L'exposition maximale des Fonds au risque de perte attribuable à leurs placements dans les fonds sous-jacents correspond à la valeur comptable totale de leurs placements dans les fonds sous-jacents.

Les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des actifs sont aussi considérés comme étant des entités structurées non consolidées. Les titres adossés à des créances hypothécaires sont créés par le regroupement de divers types d'hypothèques, tandis que les titres adossés à des actifs sont créés par le regroupement des actifs tels que des prêts automobiles, des créances sur cartes de crédit ou des prêts étudiants. Un droit sur ces futures entrées de trésorerie (les intérêts et le principal) est ensuite vendu sous la forme d'un titre de créance ou d'un titre de participation, qui peut être détenu par les Fonds. Les Fonds comptabilisent aussi ces placements, à titre d'entités structurées non consolidées, à la juste valeur. Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, l'exposition maximale à ces titres était inférieure à 5 % de l'actif net des Fonds concernés.

VIII. Parts rachetables émises par les Fonds

Les parts rachetables en circulation du Fonds sont des « instruments remboursables au gré du porteur » selon IAS 32 *Instruments financiers : Présentation* (« IAS 32 »), qui exige que les parts ou actions d'une entité comportant une obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser cet instrument contre de la trésorerie ou un autre actif financier soient classées comme des passifs financiers.

Selon IAS 32, les parts rachetables des Fonds comportent une obligation contractuelle visant la distribution en trésorerie, au moins une fois l'an (si le porteur de parts en fait la demande), du revenu net et des gains en capital réalisés; elles respectent donc les exigences liées à l'obligation contractuelle.

De plus, certains Fonds émettent différentes séries de parts ayant égalité de rang, mais possédant des caractéristiques distinctes, comme il est indiqué les dans présentes notes. Ces caractéristiques contreviennent aux exigences d'IAS 32 pour la comptabilisation des parts rachetables dans les capitaux propres. En conséquence, dans les présents états financiers, les parts rachetables en circulation des Fonds sont classées dans les passifs financiers.

IX. Compensation des instruments financiers

Les actifs et passifs financiers sont compensés et le montant net qui en résulte est présenté dans les états de la situation financière, si un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés existe et s'il y a une intention soit de régler le solde net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Les produits et les charges liés aux gains et aux pertes attribuables à un groupe de transactions similaires, comme les gains et pertes découlant d'instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net, sont comptabilisés à leur montant net seulement lorsque cela est permis par les IFRS. Les actifs et passifs financiers faisant l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'un accord similaire, ainsi que les effets que peut avoir la compensation, sont présentés dans les « Notes propres au Fonds » de chaque Fonds.

X. Autres actifs et passifs financiers

Les actifs et passifs financiers autres que les placements sont évalués au coût ou au coût après amortissement. Ces instruments étant de nature à court terme, leur valeur comptable se rapproche de leur juste valeur.

XI. Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

L'« augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part » est présentée aux états du résultat global et correspond, pour chaque série de parts, à l'augmentation ou à la diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités de la période revenant à chacune des séries, divisée par le nombre moyen de parts en circulation de chaque série au cours de la période.

XII. Normes comptables publiées mais non encore entrées en vigueur

La version définitive d'IFRS 9 *Instruments financiers* (« IFRS 9 ») a été publiée par l'IASB en juillet 2014 et remplacera IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* (« IAS 39 »). IFRS 9 introduit une méthode de classement et d'évaluation, une méthode unique de calcul prospectif de la perte de valeur et une approche sensiblement remaniée de la comptabilité de couverture. La nouvelle méthode unique et fondée sur des principes visant à déterminer le classement des actifs financiers s'appuie sur les caractéristiques des flux de trésorerie et le modèle d'affaires dans lequel l'actif est détenu. Elle se traduit également par une méthode unique de calcul de la

perte de valeur appliquée à tous les instruments financiers, ce qui nécessitera une comptabilisation plus rapide des pertes sur créances prévues. La méthode comprend aussi des changements relativement au risque de crédit propre à l'entité lorsque les passifs financiers sont comptabilisés à la juste valeur, de façon que les gains découlant de la détérioration du risque de crédit propre à l'entité à l'égard de ces passifs ne seront plus comptabilisés en résultat net. IFRS 9 est applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018, avec possibilité d'adoption anticipée. En outre, l'entité peut appliquer par anticipation les changements relatifs à son risque de crédit propre, de façon distincte, sans modifier autrement la comptabilisation des instruments financiers. Le Fonds évalue actuellement l'incidence de l'application d'IFRS 9 et n'a pas encore fixé de date pour son adoption.

3. Jugements et estimations comptables importants

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir. Ces estimations sont faites en fonction de l'information disponible à la date de publication des états financiers. Les résultats réels peuvent différer considérablement des estimations. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers.

Entités d'investissement

Le gestionnaire a, selon IFRS 10 *États financiers consolidés*, déterminé que les Fonds répondent à la définition d'entités d'investissement, soit des entités qui obtiennent des fonds de la part d'investisseurs pour leur fournir des services de gestion de placements, qui s'engagent à investir ces fonds dans le seul but de réaliser des rendements provenant de plus-values de capital ou de revenus de placement ou les deux, et qui évaluent la performance de leurs placements sur la base de la juste valeur. Les Fonds ne consolident par conséquent pas leurs placements dans des fonds sous-jacents, mais les comptabilisent à la JVRN, conformément à la norme comptable susmentionnée.

Classement et évaluation des placements et application de l'option de la juste valeur

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par les Fonds, le gestionnaire est tenu de poser des jugements importants quant à la question de savoir si l'activité des Fonds consiste à investir afin de bénéficier d'un rendement global aux fins de l'application de l'option de la juste valeur aux actifs financiers selon IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* (« IAS 39 »). Le jugement le plus important réside dans la détermination que certains instruments financiers sont détenus à des fins de transaction et que l'option de la juste valeur peut être appliquée aux placements qui ne sont pas détenus à de telles fins.

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.

4. Risques associés aux instruments financiers

Les activités de placement de chaque Fonds l'exposent à divers risques financiers : le risque de marché (qui comprend le risque de taux d'intérêt, le risque de change et l'autre risque de prix), le risque de crédit et le risque de liquidité. Les pratiques de placement de chaque Fonds comportent le suivi de son portefeuille afin d'assurer le respect des directives de placement. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets négatifs potentiels des risques sur le rendement de chaque Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui effectuent un suivi régulier des titres de chaque Fonds et de l'évolution des marchés des capitaux. Les risques sont évalués d'après une méthode qui tient compte de l'incidence attendue des changements raisonnablement possibles des facteurs de risque pertinents sur les résultats et sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts des Fonds.

Le gestionnaire maintient, en matière de gestion du risque, une méthode qui consiste, entre autres choses, à contrôler le respect des directives de placement afin de s'assurer que les Fonds sont gérés conformément à leurs objectifs et stratégies de placement et aux règlements sur les valeurs mobilières.

Certains Fonds investissent dans des fonds sous-jacents. Ces Fonds se trouvent indirectement exposés au risque de marché, au risque de crédit et au risque de liquidité si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont exposés à ces risques.

L'exposition d'un Fonds au risque de marché, au risque de crédit et au risque de liquidité, le cas échéant, est décrite dans les « Notes propres au Fonds » de chacun des Fonds.

a) Risque de marché

i) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que les fluctuations de taux d'intérêt aient une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou sur la juste valeur des instruments financiers portant intérêt. Chaque Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt essentiellement par ses placements dans des titres de créance (tels que les obligations et les débentures) et dans des instruments dérivés de 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 et non monétaires libellés dans des monnaies autres que leur monnaie fonctionnelle. Le risque de change s'entend du risque que la valeur de placements étrangers varie en raison des fluctuations de taux de change des devises en question par rapport à la monnaie fonctionnelle du Fonds. Les autres actifs financiers (qui comprennent les dividendes et intérêts à recevoir et les montants à recevoir sur la vente de placements) et les passifs financiers libellés en devises n'exposent pas les Fonds à un risque de change important. Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme ou des contrats à terme standardisés sur devises à des fins de couverture pour réduire leur exposition au risque de change.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers d'un Fonds varie en raison des fluctuations des cours (autre que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux dérivés et aux produits de base. Le risque maximum que peuvent causer ces instruments financiers correspond à leur juste valeur, sauf s'il s'agit des options vendues, des ventes à découvert et des contrats à terme normalisés vendus, auxquels cas les pertes éventuelles sont illimitées.

b) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque que la contrepartie d'un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers les Fonds. Le risque de crédit d'un Fonds provient principalement des placements dans des instruments de créance. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur et, par conséquent, correspond au risque de crédit maximum des Fonds. Les contreparties aux instruments dérivés peuvent également représenter un risque de crédit. Toutes les opérations sur titres cotés sont réglées à la livraison par l'intermédiaire de courtiers approuvés. Le risque de défaillance avec une contrepartie est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement une fois que le courtier a reçu les titres.

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. Si la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

Les Fonds peuvent également être exposés au risque de crédit dans la mesure où leur dépositaire ne peut effectuer le règlement des opérations en trésorerie. La réglementation canadienne sur les valeurs mobilières exige que les Fonds recourent aux services d'un dépositaire qui satisfait à certaines exigences en matière de capital. Cette réglementation exige, entre autres choses, que le dépositaire d'un fonds soit une banque figurant à l'Annexe I, II ou III de la *Loi sur les banques* (Canada) ou une société constituée au Canada et affiliée à une banque dont les capitaux propres sont d'au moins 10 000 000 $. La Banque de Nouvelle-Écosse et State Street Trust Company Canada satisfont à toutes les exigences des Autorités canadiennes en valeurs mobilières pour agir à titre de dépositaire des Fonds.

Un Fonds peut prêter des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il peut les échanger temporairement comme garantie, moyennant l'engagement de la contrepartie de restituer les mêmes titres à une date ultérieure. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, car la notation de toutes les contreparties est approuvée, et la valeur de marché de la trésorerie ou des titres détenus à titre de garantie doit correspondre à au moins 104 % de la juste valeur des titres prêtés à la fin de chaque jour de bourse.

c) Risque de liquidité

L'exposition des Fonds au risque de liquidité découle principalement des rachats quotidiens au comptant de parts. Les Fonds investissent principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs et qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque Fonds vise à conserver suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir une certaine liquidité. De temps à autre, les Fonds peuvent être partie à un contrat dérivé hors cote ou

investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et peuvent être illiquides. Les titres illiquides sont indiqués à l'inventaire du portefeuille de chaque Fonds.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle des instruments financiers dont les caractéristiques sont similaires et qui sont touchés de façon semblable par des changements de conditions économiques ou autres. Le risque de concentration est indiqué dans les « Notes propres au Fonds » du Fonds concerné.

5. Frais de gestion

Les Fonds versent au gestionnaire des frais de gestion en contrepartie des services offerts aux Fonds. Ces services portent sur les conseils en matière de placement, la gestion de portefeuille, l'administration des fonds, le placement des titres des Fonds et toutes autres activités quotidiennes des Fonds.

Les frais de gestion des séries A, D, F, M, T, TH, TL, conseillers, prestige, prestige T, prestige TL et prestige TH correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chacune des séries des Fonds. Les frais de gestion de la série I sont négociés et payés directement par les porteurs de parts concernés et non par les Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés quotidiennement et exigibles mensuellement, le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

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 renoncer temporairement à une partie des frais de gestion concernant le Fonds Scotia des bons du Trésor, le Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor, le Fonds Scotia du marché monétaire et le Fonds Scotia du marché monétaire en $ US. Les frais non exigés sont inclus dans les charges absorbées. Le gestionnaire peut ne plus renoncer aux frais et charges à tout moment et sans préavis.

Il n'y a pas de doublement des frais de gestion, des frais d'acquisition ou de rachat au titre des Fonds et des fonds sous-jacents qu'ils détiennent directement. Les frais de gestion annuels maximums (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

	% de la valeur liquidative											
Fonds en fiducie	**Série A**	**Série conseiller**	**Série D**	**Série F**	**Série M**	**Série T**	**Série TL**	**Série TH**	**Série prestige**	**Série prestige T**	**Série prestige TL**	**Série prestige TH**
Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution	1,50	–	–	–	–	–	–	–	1,40	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	1,50	–	–	–	–	1,50	1,50	1,50	1,40	1,40	1,40	1,40
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement	1,50	–	–	–	–	1,50	1,50	1,50	1,40	1,40	1,40	1,40
Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution	1,60	–	–	–	–	–	–	–	1,50	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection	1,60	–	–	–	–	1,60	1,60	1,60	1,50	1,50	1,50	1,50
Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement	1,60	–	–	–	–	1,60	1,60	1,60	1,50	1,50	1,50	1,50
Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution	1,70	–	–	–	–	–	–	–	1,60	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	1,70	–	–	–	–	1,70	1,70	1,70	1,60	1,60	1,60	1,60
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement	1,70	–	–	–	–	1,70	1,70	1,70	1,60	1,60	1,60	1,60
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	1,75	1,95	1,25	0,88	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations	1,10	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia canadien équilibré	1,75	–	1,25	0,88	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	1,85	–	–	0,925	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	0,70	–	0,50	0,35	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de dividendes canadiens	1,50	1,75	–	0,75	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de croissance canadienne	1,85	1,95	–	0,925	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de revenu canadien	1,25	1,25	–	0,63	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel canadien	0,80	–	0,60	0,40	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	2,00	–	–	1,00	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia CanAm indiciel	0,80	–	–	0,40	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de revenu moyen	1,10	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	1,25	1,50	1,00	0,63	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia équilibré de dividendes	1,65	–	0,90	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia européen	2,00	–	–	1,00	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de revenu à taux variable	–	–	–	–	0,07	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia équilibré mondial	2,00	–	1,25	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations mondiales	1,50	–	–	0,75	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	2,00	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de croissance mondiale	2,00	2,00	–	1,00	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia potentiel mondial	2,20	2,20	–	1,20	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	2,35	–	–	1,35	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia revenu avantage	1,85	–	1,10	–	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia	1,80	–	–	–	–	1,80	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia	1,70	–	–	–	–	1,70	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance INNOVA Scotia	1,90	–	–	–	–	1,90	–	–	–	–	–	–

Fonds en fiducie	% de la valeur liquidative											
	Série A	Série conseiller	Série D	Série F	Série M	Série T	Série TL	Série TH	Série prestige	Série prestige T	Série prestige TL	Série prestige TH
Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	1,60	–	–	–	–	1,60	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia	2,00	–	–	–	–	2,00	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel international	0,80	–	0,60	0,40	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	2,15	2,15	–	1,15	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'Amérique latine	2,50	–	–	1,25	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia du marché monétaire	1,00	1,00	–	–	0,10	–	–	–	0,30	–	–	–
Fonds Scotia hypothécaire de revenu	1,25	–	–	0,63	0,07	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel Nasdaq	0,80	–	0,60	0,40	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de la région du Pacifique	2,00	–	–	1,00	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia	2,00	–	–	1,00	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia	1,85	–	–	0,85	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance Partenaires Scotia	2,15	–	–	1,15	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu Partenaires Scotia	1,80	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia	2,35	–	–	1,35	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor	0,50	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	–	–	–	–	0,30	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia international d'actions de base	–	–	–	–	0,30	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia de revenu à options	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	–	–	–	–	0,30	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia de dividendes américains	–	–	–	–	0,30	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'actions américaines	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia des ressources	2,00	–	–	1,00	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia	1,75	1,95	–	0,75	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia	1,60	1,80	–	0,60	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance Sélection Scotia	1,90	2,10	–	0,90	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu Sélection Scotia	1,55	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia	2,10	2,20	–	1,10	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations à court terme	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia des bons du Trésor	1,00	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia équilibré en $ US	1,85	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations en $ US	1,50	–	–	0,75	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia du marché monétaire en $ US	1,00	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre	2,00	–	–	1,00	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de dividendes américains	1,85	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel américain	0,80	–	0,60	0,40	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de potentiel américain	2,00	–	–	1,00	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Catégorie Société												
Catégorie Scotia d'obligations de sociétés canadiennes à rendement en capital	–	–	–	–	0,50	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia de dividendes canadiens	1,50	–	–	–	0,50	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia mixte actions canadiennes	1,85	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré	1,10	–	–	–	0,50	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe	1,25	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia de dividendes mondiaux	2,00	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia	1,80	–	–	–	–	1,80	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia	1,70	–	–	–	–	1,70	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia	1,90	–	–	–	–	1,90	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	1,60	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia	2,00	–	–	–	–	2,00	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia mixte actions internationales	2,00	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie privée Scotia d'actions canadiennes	–	–	–	–	0,50	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie privée Scotia de dividendes américains	–	–	–	–	0,50	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie privée Scotia d'actions américaines	–	–	–	–	0,50	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia de rendement à court terme	–	–	–	–	0,50	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia mixte actions américaines	1,95	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

6. Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation

Depuis le 22 août 2014, le gestionnaire paie certaines charges d'exploitation des Fonds. Ces charges comprennent les droits de dépôts réglementaires et les autres charges d'exploitation courantes, notamment les honoraires d'agent des transferts, les frais de tenue des registres, de comptabilité et d'évaluation du fonds, les droits de garde, les honoraires d'audit, les frais juridiques, les frais d'administration, les frais bancaires, les coûts de préparation et de distribution des rapports annuels et semestriels, des prospectus, des notices annuelles, des aperçus et des états financiers des Fonds, des documents destinés aux investisseurs et des documents d'information

continue. Le gestionnaire n'est tenu de payer aucuns autres frais, coûts ou charges, ni aucuns frais découlant de nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires visant les frais, les charges et les coûts énumérés précédemment. En contrepartie, chacune des séries des Fonds verse au gestionnaire des frais d'administration à taux fixe (les « frais d'administration à taux fixe »). Les frais d'administration à taux fixe payables par chacune des séries des Fonds sont assujettis à un paiement de rajustement transitoire jusqu'au 31 décembre 2016. Voir le prospectus simplifié pour obtenir des détails à cet effet.

Avant le 22 août 2014, les Fonds acquittaient les charges d'exploitation liées à leurs activités. Chaque série d'un Fonds avait ses propres frais et sa quote-part des frais du Fonds qui sont communs à toutes les séries.

Outre les frais d'administration à taux fixe, chacune des séries des Fonds paie directement certaines charges d'exploitation (les « autres frais du Fonds »). Ces frais comprennent les frais et les charges liés au comité d'examen indépendant (le « CEI ») des Fonds, les frais liés à la transition aux IFRS, les honoraires d'audit liés au respect des IFRS, les frais découlant de nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires et basés sur l'actif ou sur d'autres critères des Fonds, les coûts de transactions, y compris tous les frais liés aux instruments dérivés, les coûts d'emprunt et les taxes (y compris, mais sans s'y limiter, la TPS ou la TVH, le cas échéant). Voir le prospectus simplifié pour obtenir des détails sur les autres frais des Fonds. Les autres frais des Fonds sont répartis entre ceux-ci, et chacune des séries des Fonds se voit affecter ses propres frais et sa quote-part des frais des Fonds qui sont communs à toutes les séries.

Les frais d'administration à taux fixe ne s'appliquent à aucune des séries 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, ni aux séries conseiller et F du Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre et du Fonds Scotia de croissance mondiale. Ces séries se voient affecter leurs propres frais et leur quote-part des frais du Fonds qui sont communs à toutes les séries (les « charges d'exploitation »). Les charges d'exploitation peuvent comprendre des frais juridiques et d'autres frais engagés pour se conformer aux politiques et aux exigences légales et réglementaires, des honoraires d'audit, des impôts et des taxes, des commissions de courtage, des frais de communication de l'information aux porteurs de parts et d'autres frais d'administration. Parmi les autres frais d'administration, notons les dépenses internes engagées et payées par le gestionnaire pour l'exploitation quotidienne des Fonds. Ces frais peuvent aussi inclurent les frais liés au CEI (notamment les coûts liés à la tenue des réunions du comité, les primes d'assurances liées au CEI et les coûts et honoraires des conseillers engagés par le CEI), les honoraires payés à chacun des membres du CEI et les frais raisonnables engagés dans l'exercice de leurs fonctions au sein du CEI.

Les frais payés par la série conseillers et la série F du Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre et du Fonds Scotia de croissance mondiale sont inscrits au poste « Frais d'administration et charges d'exploitation du Fonds » des états du résultat global de chaque Fonds.

Le gestionnaire peut, à son gré, absorber une part des frais d'administration à taux fixe, des autres frais du Fonds ou des charges d'exploitation de certaines séries. Le gestionnaire peut cesser d'absorber les frais en tout temps et sans préavis.

Les frais d'administration à taux fixe, les autres frais du Fonds et les charges d'exploitation sont calculés et comptabilisés quotidiennement et payés mensuellement. Les taux annuels maximaux des frais de gestion, exprimés en pourcentage de la valeur liquidative de chaque série de parts de chaque Fonds, se présentent comme suit :

	% de la valeur liquidative												
Fonds en fiducie	**Série A**	**Série conseillers**	**Série D**	**Série F**	**Série I**	**Série M**	**Série T**	**Série TL**	**Série TH**	**Série prestige**	**Série prestige T**	**Série prestige TL**	**Série prestige TH**
Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–	0,10	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	0,10	–	–	–	–	–	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement	0,10	–	–	–	–	–	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–	0,10	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection	0,10	–	–	–	–	–	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement	0,10	–	–	–	–	–	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–	0,10	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	0,10	–	–	–	–	–	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement	0,10	–	–	–	–	–	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	0,11	–	0,11	0,15	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations	0,07	–	–	–	0,02	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia canadien équilibré	0,09	–	0,09	0,15	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	0,11	–	–	–	0,06	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	0,06	–	0,06	0,10	0,03	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de dividendes canadiens	0,06	–	–	0,09	0,02	0,02	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de croissance canadienne	0,13	–	–	0,20	0,04	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de revenu canadien	0,07	–	–	0,10	0,02	0,02	–	–	–	–	–	–	–

	% de la valeur liquidative												
Fonds en fiducie	**Série A**	**Série conseillers**	**Série D**	**Série F**	**Série I**	**Série M**	**Série T**	**Série TL**	**Série TH**	**Série prestige**	**Série prestige T**	**Série prestige TL**	**Série prestige TH**
Fonds Scotia indiciel canadien	0,10	–	0,10	0,20	0,06	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	0,26	–	–	0,40	0,10	0,23	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia CanAm indiciel	0,22	–	–	0,25	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de revenu moyen	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	0,06	–	0,06	0,15	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia équilibré de dividendes	0,08	–	0,08	–	0,05	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia européen	0,40	–	–	0,40	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de revenu à taux variable	–	–	–	–	0,03	0,05	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia équilibré mondial	0,15	–	0,15	–	0,05	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations mondiales	0,30	–	–	0,30	0,07	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	0,12	–	–	–	0,05	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de croissance mondiale	0,25	–	–	–	0,04	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia potentiel mondial	0,37	–	–	0,40	0,06	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	0,17	–	–	0,40	0,09	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia revenu avantage	0,07	–	0,07	–	–	0,04	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia	0,03	–	–	–	–	–	0,03	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia	0,03	–	–	–	–	–	0,03	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance INNOVA Scotia	0,03	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	0,03	–	–	–	–	–	0,03	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia	0,04	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel international	0,32	–	0,32	0,35	0,09	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	0,35	–	–	0,35	0,07	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'Amérique latine	0,33	–	–	0,40	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia du marché monétaire	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia hypothécaire de revenu	0,42	–	–	0,42	0,34	0,46	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel Nasdaq	0,23	–	0,23	0,31	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de la région du Pacifique	0,40	–	–	0,40	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia	0,04	–	–	0,15	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia	0,05	–	–	0,15	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance Partenaires Scotia	0,04	–	–	0,15	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu Partenaires Scotia	0,05	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia	0,05	–	–	0,15	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	–	–	–	–	0,02	0,02	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	–	–	–	–	0,02	0,02	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	–	–	–	–	0,02	0,03	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia international d'actions de base	–	–	–	–	0,09	0,18	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	–	–	–	–	–	0,05	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia de revenu à options	–	–	–	–	0,07	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	–	–	–	–	0,10	0,06	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	–	–	–	–	0,02	0,02	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia de dividendes américains	–	–	–	–	0,04	0,02	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'actions américaines	–	–	–	–	0,02	0,02	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia des ressources	0,16	–	–	0,40	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia	0,05	–	–	0,15	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia	0,05	–	–	0,15	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance Sélection Scotia	0,05	–	–	0,04	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu Sélection Scotia	0,15	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia	0,07	–	–	0,15	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations à court terme	–	–	–	–	0,03	0,03	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia des bons du Trésor	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia équilibré en $ US	0,09	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations en $ US	0,06	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia du marché monétaire en $ US	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre	0,25	–	–	0,25	0,07	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de dividendes américains	0,24	–	–	–	0,03	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel américain	0,17	–	0,17	0,25	0,07	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de potentiel américain	0,37	–	–	0,40	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Catégorie Société													
Catégorie Scotia d'obligations de sociétés canadiennes à rendement en capital	–	–	–	–	–	0,08	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia de dividendes canadiens	0,10	–	–	–	–	0,08	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia mixte actions canadiennes	0,15	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia d'obligations gouvernement ales à rendement en capital modéré	0,10	–	–	–	–	0,05	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia de dividendes mondiaux	0,30	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia	0,10	–	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia	0,10	–	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia	0,10	–	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia	0,10	–	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–

Fonds en fiducie	% de la valeur liquidative												
	Série A	Série conseillers	Série D	Série F	Série I	Série M	Série T	Série TL	Série TH	Série prestige	Série prestige T	Série prestige TL	Série prestige TH
Catégorie Scotia mixte actions internationales	0,30	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie privée Scotia d'actions canadiennes	–	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie privée Scotia de dividendes américains	–	–	–	–	–	0,15	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie privée Scotia d'actions américaines	–	–	–	–	–	0,15	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia de rendement à court terme	–	–	–	–	–	0,05	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia mixte actions américaines	0,20	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

7. Parts rachetables

Les parts émises et en circulation représentent les capitaux propres de chaque Fonds. Chaque Fonds peut émettre un nombre illimité de parts. Chaque part est rachetable au gré du porteur conformément à la déclaration de fiducie ou aux statuts constitutifs et est de même rang que toutes les autres parts des Fonds. En outre, elle donne au porteur le droit de recevoir une quote-part indivise de la valeur liquidative des Fonds. Les porteurs de parts ont droit aux distributions au moment où elles sont déclarées. Les distributions relatives aux parts d'un Fonds sont réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds ou versées en trésorerie, au gré du porteur. Les capitaux propres des Fonds sont gérés conformément aux objectifs de placement, aux politiques et aux restrictions en matière de placement de chaque Fonds, comme il est énoncé dans le prospectus des Fonds. Les Fonds ne sont pas assujettis à des restrictions particulières ou à des exigences particulières en matière de capital en ce qui concerne la souscription et le rachat de parts, exception faite de certaines exigences minimales en matière de souscription.

Les parts de chaque série des Fonds sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part de chaque série, laquelle est déterminée à la fermeture des bureaux chaque jour de bourse de la Bourse de Toronto. La valeur liquidative par part est calculée en divisant la valeur liquidative de chaque série par le nombre total de parts en circulation de chaque série.

Le tableau suivant présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées des périodes closes les 30 juin 2015 et 2014 :

	Juin 2015					Juin 2014				
Fonds en fiducie	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période
Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution										
Parts de série prestige	65 101	322 637	–	2 944	384 794	–	–	–	–	–
Parts de série A	95 361	515 054	–	37 659	572 756	–	–	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection										
Parts de série prestige	219 332	1 373 845	–	33 690	1 559 487	–	–	–	–	–
Parts de série A	261 004	1 845 392	–	140 411	1 965 985	–	–	–	–	–
Parts de série prestige T	14 994	126 870	386	18 583	123 667	–	–	–	–	–
Parts de série prestige TH	336	69 689	108	–	70 133	–	–	–	–	–
Parts de série prestige TL	12 743	79 294	279	–	92 316	–	–	–	–	–
Parts de série T	7 411	61 943	69	9 956	59 467	–	–	–	–	–
Parts de série TH	8 246	76 918	233	150	85 247	–	–	–	–	–
Parts de série TL	335	3 012	10	–	3 357	–	–	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement										
Parts de série prestige	90 953	1 357 061	–	18 090	1 429 924	–	–	–	–	–
Parts de série A	211 846	1 012 260	–	139 501	1 084 605	–	–	–	–	–
Parts de série prestige T	6 657	152 214	276	8 060	151 087	–	–	–	–	–
Parts de série prestige TH	40 538	252 490	552	20 162	273 418	–	–	–	–	–
Parts de série prestige TL	34 527	91 819	257	74 131	52 472	–	–	–	–	–
Parts de série T	29 067	188 801	646	14 057	204 457	–	–	–	–	–
Parts de série TH	3 726	163 101	499	14 924	152 402	–	–	–	–	–
Parts de série TL	337	26 017	36	–	26 390	–	–	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution										
Parts de série prestige	72 182	768 500	–	2 791	837 891	–	–	–	–	–
Parts de série A	170 943	1 442 209	–	86 935	1 526 217	–	–	–	–	–

	Juin 2015					Juin 2014				
Fonds en fiducie	**Nombre de parts à l'ouverture de la période**	**Parts émises**	**Parts réinvesties**	**Parts rachetées**	**Nombre de parts à la clôture de la période**	**Nombre de parts à l'ouverture de la période**	**Parts émises**	**Parts réinvesties**	**Parts rachetées**	**Nombre de parts à la clôture de la période**
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection										
Parts de série prestige	311 448	2 578 682	–	45 260	2 844 870	–	–	–	–	–
Parts de série A	518 743	4 042 168	–	167 480	4 393 431	–	–	–	–	–
Parts de série prestige T	337	109 724	54	9 048	101 067	–	–	–	–	–
Parts de série prestige TH	63 994	181 949	153	344	245 752	–	–	–	–	–
Parts de série prestige TL	337	–	3	–	340	–	–	–	–	–
Parts de série T	13 146	57 887	168	329	70 872	–	–	–	–	–
Parts de série TH	19 537	130 793	231	46 378	104 183	–	–	–	–	–
Parts de série TL	3 362	6 891	26	–	10 279	–	–	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement										
Parts de série prestige	103 608	898 478	–	33 834	968 252	–	–	–	–	–
Parts de série A	286 110	1 385 399	–	83 340	1 588 169	–	–	–	–	–
Parts de série prestige T	34 367	173 801	27	20	208 175	–	–	–	–	–
Parts de série prestige TH	123 883	148 544	225	704	271 948	–	–	–	–	–
Parts de série prestige TL	340	33 292	3	–	33 635	–	–	–	–	–
Parts de série T	24 811	100 074	202	21 532	103 555	–	–	–	–	–
Parts de série TH	17 051	118 532	107	19 882	115 808	–	–	–	–	–
Parts de série TL	7 429	26 247	13	–	33 689	–	–	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution										
Parts de série prestige	164 048	1 017 239	–	37 165	1 144 122	–	–	–	–	–
Parts de série A	271 162	2 051 741	–	86 052	2 236 851	–	–	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection										
Parts de série prestige	264 628	1 913 935	–	29 423	2 149 140	–	–	–	–	–
Parts de série A	435 732	3 012 599	–	169 010	3 279 321	–	–	–	–	–
Parts de série prestige T	338	60 212	8	–	60 558	–	–	–	–	–
Parts de série prestige TH	23 672	65 061	13	–	88 746	–	–	–	–	–
Parts de série prestige TL	338	5 888	28	–	6 254	–	–	–	–	–
Parts de série T	338	57 011	50	–	57 399	–	–	–	–	–
Parts de série TH	339	54 911	128	–	55 378	–	–	–	–	–
Parts de série TL	338	–	4	–	342	–	–	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement										
Parts de série prestige	26 052	317 532	–	10 781	332 803	–	–	–	–	–
Parts de série A	52 877	391 449	–	22 319	422 007	–	–	–	–	–
Parts de série prestige T	342	169 143	9	–	169 494	–	–	–	–	–
Parts de série prestige TH	10 342	101 302	215	–	111 859	–	–	–	–	–
Parts de série prestige TL	342	–	4	–	346	–	–	–	–	–
Parts de série T	342	94 422	214	5 659	89 319	–	–	–	–	–
Parts de série TH	10 401	16 197	78	–	26 676	–	–	–	–	–
Parts de série TL	376	9 729	5	–	10 110	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de perspectives équilibrées										
Parts de série A	41 676 750	3 441 899	59 250	3 539 693	41 638 206	36 231 919	4 412 845	40 063	2 899 073	37 785 754
Parts de série conseillers	138 373	4 810	52	18 911	124 324	152 004	13 846	115	30 233	135 732
Parts de série D	–	565	2	95	472	–	–	–	–	–
Parts de série F	3 934	22	14	3 129	841	829	2 783	20	10	3 622
Fonds Scotia d'obligations										
Parts de série A	8 617 945	766 873	106 725	1 207 706	8 283 837	12 368 462	413 736	129 474	3 592 137	9 319 535
Fonds Scotia canadien équilibré										
Parts de série A	93 954 231	4 443 354	149 198	8 176 997	90 369 786	101 700 601	4 965 240	155 800	10 333 333	96 488 308
Parts de série D	357	(1)	2	–	358	–	–	–	–	–
Parts de série F	4 722	2 535	46	–	7 303	4 950	852	21	1 422	4 401
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre										
Parts de série A	8 881 927	194 323	–	604 504	8 471 746	9 263 908	194 852	–	670 671	8 788 089
Parts de série F	923	–	–	–	923	130	1 023	–	159	994
Parts de série I	7 743	1 340	–	796	8 287	4 046	4 144	–	1 490	6 700
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien										
Parts de série A	29 004 421	1 871 400	372 851	3 468 637	27 780 035	38 218 227	1 017 632	502 839	8 781 910	30 956 788
Parts de série D	–	1 684	8	–	1 692	–	–	–	–	–
Parts de série F	379	–	6	168	217	2 598	–	21	2 245	374

	Juin 2015					Juin 2014				
Fonds en fiducie	**Nombre de parts à l'ouverture de la période**	**Parts émises**	**Parts réinvesties**	**Parts rachetées**	**Nombre de parts à la clôture de la période**	**Nombre de parts à l'ouverture de la période**	**Parts émises**	**Parts réinvesties**	**Parts rachetées**	**Nombre de parts à la clôture de la période**
Fonds Scotia de dividendes canadiens										
Parts de série A	71 796 647	5 579 636	354 741	5 188 869	72 542 155	70 608 111	5 785 076	398 139	5 150 457	71 640 869
Parts de série conseillers	843 662	46 041	2 687	73 006	819 384	856 534	108 884	3 339	110 470	858 287
Parts de série F	305 851	120 141	2 844	95 067	333 769	234 359	50 024	2 257	20 549	266 091
Parts de série I	44 820 714	3 382 496	637 612	6 707 273	42 133 549	40 193 453	5 227 740	615 551	2 511 757	43 524 987
Parts de série M	22 865 882	4 059 465	268 620	3 158 391	24 035 576	17 913 683	4 403 104	227 605	2 785 167	19 759 225
Fonds Scotia de croissance canadienne										
Parts de série A	5 057 746	129 771	3	367 985	4 819 535	5 565 002	132 270	–	452 790	5 244 482
Parts de série conseillers	4 602	20	–	1 648	2 974	5 276	–	–	626	4 650
Parts de série F	2 964	1 187	–	213	3 938	1 168	1 521	–	–	2 689
Parts de série I	582 868	5 793	–	–	588 661	783 397	48 107	–	–	831 504
Fonds Scotia de revenu canadien										
Parts de série A	74 595 752	3 409 504	686 481	8 515 775	70 175 962	96 998 401	2 533 703	940 091	19 507 289	80 964 906
Parts de série conseillers	458 211	3 232	1 155	181 352	281 246	664 099	3 549	2 741	97 229	573 160
Parts de série F	18 502	16 417	125	6 154	28 890	61 709	730	269	53 386	9 322
Parts de série I	298 944 761	30 415 163	5 421 904	26 658 699	308 123 129	328 366 168	34 494 790	5 928 210	74 040 176	294 748 992
Parts de série M	56 227 245	9 281 532	840 514	10 830 035	55 519 256	45 796 477	9 842 581	747 078	6 972 996	49 413 140
Fonds Scotia indiciel canadien										
Parts de série A	10 173 681	474 062	18	898 980	9 748 781	10 734 976	544 021	(8)	1 067 809	10 211 180
Parts de série D	120	6 268	–	–	6 388	–	–	–	–	–
Parts de série F	9 544	29	–	422	9 151	8 920	6 552	–	4 193	11 279
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation										
Parts de série A	1 734 965	41 088	–	165 648	1 610 405	1 975 598	70 078	–	199 310	1 846 366
Parts de série F	24	–	–	–	24	–	–	–	–	–
Parts de série M	437 212	68 121	–	32 361	472 972	365 738	143 701	–	37 802	471 637
Fonds Scotia CanAm indiciel										
Parts de série A	5 990 895	456 195	–	521 464	5 925 626	6 312 982	323 200	–	545 436	6 090 746
Parts de série F	2 075	1 893	–	1 892	2 076	–	18 001	–	9 673	8 328
Fonds Scotia de revenu moyen										
Parts de série A	544 556	238 317	3 389	157 082	629 180	–	423 747	1 867	109 841	315 773
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié										
Parts de série A	252 064 714	20 739 241	3 731 481	22 242 599	254 292 837	249 028 827	24 011 709	3 840 299	25 690 486	251 190 349
Parts de série conseillers	471 147	7 374	3 276	114 081	367 716	876 043	49 914	6 877	373 193	559 641
Parts de série D	–	229	3	–	232	–	–	–	–	–
Parts de série F	88 904	56 455	1 508	13 978	132 889	74 094	17 513	953	5 288	87 272
Fonds Scotia équilibré de dividendes										
Parts de série A	28 602 903	2 739 883	12 839	3 529 443	27 826 182	17 542 080	7 075 793	25 348	1 383 781	23 259 440
Parts de série D	–	6 223	–	–	6 223	–	–	–	–	–
Fonds Scotia européen										
Parts de série A	1 592 969	128 646	–	183 822	1 537 793	1 728 566	149 965	–	178 467	1 700 064
Parts de série F	113	–	–	–	113	–	73	–	–	73
Fonds Scotia de revenu à taux variable										
Parts de série I	57 802 334	15 842 814	787 902	9 536 746	64 896 304	–	51 845 509	426 207	67 441	52 204 275
Parts de série M	6 959 193	1 759 739	–	1 368 871	7 350 061	–	8 439 088	–	905 346	7 533 742
Fonds Scotia équilibré mondial										
Parts de série A	4 689 758	1 373 375	–	413 231	5 649 902	3 747 447	1 096 278	(6)	366 980	4 476 739
Parts de série D	–	3 566	–	–	3 566	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations mondiales										
Parts de série A	1 370 549	74 766	–	166 667	1 278 648	1 623 614	48 670	–	225 559	1 446 725
Fonds Scotia de dividendes mondiaux										
Parts de série A	8 628 845	2 456 719	–	695 978	10 389 586	6 445 086	2 015 232	7	538 347	7 921 978
Parts de série I	18 003 008	745 765	–	239 064	18 509 709	16 654 751	985 611	–	481 648	17 158 714
Fonds Scotia de croissance mondiale										
Parts de série A	2 392 819	223 244	–	193 996	2 422 067	2 440 202	247 723	–	210 340	2 477 585
Parts de série conseillers	13 772	916	–	1 272	13 416	11 137	3 580	–	666	14 051
Parts de série F	195	–	–	–	195	149	21	–	2	168
Parts de série I	9 466 947	221 103	–	131 417	9 556 633	5 693 672	604 304	–	403 399	5 894 577

	Juin 2015					Juin 2014				
Fonds en fiducie	**Nombre de parts à l'ouverture de la période**	**Parts émises**	**Parts réinvesties**	**Parts rachetées**	**Nombre de parts à la clôture de la période**	**Nombre de parts à l'ouverture de la période**	**Parts émises**	**Parts réinvesties**	**Parts rachetées**	**Nombre de parts à la clôture de la période**
Fonds Scotia potentiel mondial										
Parts de série A	886 293	166 855	–	98 961	954 187	787 715	195 673	–	137 782	845 606
Parts de série conseillers	27 329	–	–	128	27 201	21 233	4 620	–	143	25 710
Parts de série F	–	345	–	–	345	–	225	–	–	225
Parts de série I	9 410 767	270 825	–	168 006	9 513 586	6 955 312	2 846 002	–	2 648 781	7 152 533
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation										
Parts de série A	357 434	171 426	–	57 438	471 422	374 421	126 350	–	96 419	404 352
Parts de série I	4 468 443	40 151	–	467 147	4 041 447	6 791 362	3 254 423	–	3 500 991	6 544 794
Fonds Scotia revenu avantage										
Parts de série A	18 704 942	1 898 486	308 780	2 025 976	18 886 232	16 812 965	2 688 136	295 233	1 976 316	17 820 018
Parts de série M	2 201 180	48 103	–	202 865	2 046 418	2 067 589	262 239	–	177 135	2 152 693
Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia										
Parts de série A	163 090 461	24 377 256	473	10 527 978	176 940 212	124 483 772	29 937 593	(114)	7 791 839	146 629 412
Parts de série T	21 070 742	2 541 146	121 966	1 634 619	22 099 235	16 705 124	5 811 690	111 124	1 662 977	20 964 961
Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia										
Parts de série A	144 969 063	19 467 936	(375)	10 395 381	154 041 243	114 126 315	26 020 856	54	9 353 231	130 793 994
Parts de série T	23 082 213	2 641 316	125 961	2 333 611	23 515 879	18 352 816	5 572 247	102 561	1 929 841	22 097 783
Portefeuille de croissance INNOVA Scotia										
Parts de série A	88 066 798	17 065 799	187	5 094 796	100 037 988	60 551 196	20 076 430	23	3 390 407	77 237 242
Portefeuille de revenu INNOVA Scotia										
Parts de série A	126 475 675	13 530 500	(57)	10 294 163	129 711 955	119 580 326	13 999 494	26	14 489 246	119 090 600
Parts de série T	17 656 144	1 991 094	98 975	1 897 262	17 848 951	16 121 848	2 476 581	86 653	1 839 071	16 846 011
Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia										
Parts de série A	22 079 291	5 950 455	20	1 608 635	26 421 131	13 673 793	5 752 836	–	914 326	18 512 303
Fonds Scotia indiciel international										
Parts de série A	2 819 952	233 309	–	262 109	2 791 152	2 945 295	288 015	–	312 372	2 920 938
Parts de série D	–	299	–	–	299	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur										
Parts de série A	1 369 799	73 460	–	197 483	1 245 776	1 532 853	128 335	–	189 916	1 471 272
Parts de série conseillers	1 239	–	–	790	449	4 195	–	–	–	4 195
Parts de série F	42	2 418	–	–	2 460	–	–	–	–	–
Parts de série I	11 282 196	532 891	–	410 397	11 404 690	11 187 295	1 903 580	–	1 513 718	11 577 157
Fonds Scotia d'Amérique latine										
Parts de série A	1 642 056	53 157	–	192 510	1 502 703	1 939 152	71 235	–	258 199	1 752 188
Fonds Scotia du marché monétaire										
Parts de série prestige	18 567 984	8 847 777	82 584	7 355 449	20 142 896	18 239 943	9 072 093	88 355	8 921 885	18 478 506
Parts de série A	37 292 874	11 983 332	61 957	14 667 808	34 670 355	45 621 347	13 579 406	74 418	18 050 234	41 224 937
Parts de série conseillers	127 783	28 257	197	50 578	105 659	127 854	197 318	420	57 900	267 692
Parts de série I	15 397	100	90	200	15 387	15 198	–	98	–	15 296
Parts de série M	93 840 553	234 926 795	609 110	235 699 462	93 676 996	111 170 691	120 783 382	729 584	112 225 679	120 457 978
Fonds Scotia hypothécaire de revenu										
Parts de série A	11 421 396	171 291	45 730	1 367 424	10 270 993	14 152 913	608 325	122 500	1 969 630	12 914 108
Parts de série F	35 365	376	250	4 935	31 056	86 127	1 332	888	42 889	45 458
Parts de série I	125 654	33 246	1 637	16 650	143 887	13 652 839	885 383	206 450	5 029 454	9 715 218
Parts de série M	3 419 231	2 518 198	–	591 726	5 345 703	–	2 521 368	–	202 943	2 318 425
Fonds Scotia indiciel Nasdaq										
Parts de série A	6 781 164	1 929 321	(141)	865 865	7 844 479	4 828 491	1 199 632	–	693 116	5 335 007
Parts de série D	–	474	–	–	474	–	–	–	–	–
Parts de série F	333	–	–	–	333	90 624	6 951	–	97 287	288
Fonds Scotia de la région du Pacifique										
Parts de série A	1 467 160	81 266	–	179 027	1 369 399	1 708 108	53 845	–	207 895	1 554 058

Fonds en fiducie	Juin 2015					Juin 2014				
	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période
Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia										
Parts de série A	153 787 800	18 202 481	1	10 708 277	161 282 005	132 164 861	21 173 178	22	8 955 570	144 382 491
Parts de série F	17 190	1 882	–	–	19 072	8 821	329	–	817	8 333
Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia										
Parts de série A	71 548 986	14 500 060	(29)	5 822 805	80 226 212	54 609 704	14 849 837	25	4 598 929	64 860 637
Parts de série F	1 340	34 832	–	890	35 282	1 332	–	–	–	1 332
Portefeuille de croissance Partenaires Scotia										
Parts de série A	151 696 322	15 462 964	103	10 249 038	156 910 351	132 421 566	21 093 344	–	8 344 990	145 169 920
Parts de série F	105 393	5 112	–	2 995	107 510	90 767	8 306	–	3 394	95 679
Portefeuille de revenu Partenaires Scotia										
Parts de série A	58 859 025	9 832 654	304 321	5 460 984	63 535 016	50 627 257	9 724 693	566 911	6 218 199	54 700 662
Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia										
Parts de série A	34 598 113	4 500 611	22	2 758 461	36 340 285	29 447 082	5 717 444	–	2 164 439	33 000 087
Parts de série F	19 458	1 261	–	954	19 765	21 008	627	–	1 853	19 782
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor										
Parts de série A	22 934 815	1 523 676	59 746	3 663 230	20 855 007	27 821 782	3 474 697	89 114	7 607 039	23 778 554
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes										
Parts de série I	172 752 488	59 459 864	3 593 473	827 330	234 978 495	128 501 803	30 818 184	2 968 619	2 522 205	159 766 401
Parts de série M	209 602 859	23 695 862	3 113 303	27 170 504	209 241 520	182 920 268	27 243 060	2 957 843	29 920 722	183 200 449
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes										
Parts de série I	45 020 510	4 623 268	532 615	31 291 902	18 884 491	36 782 564	6 365 191	–	4 767 234	38 380 521
Parts de série M	32 715 126	6 502 655	–	3 965 829	35 251 952	30 246 826	3 645 386	–	5 717 977	28 174 235
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes										
Parts de série I	–	166 408	3 459	–	169 867	12 832 622	2 932 010	30 978	15 795 610	–
Parts de série M	45 463 199	8 286 600	1 129 744	5 362 509	49 517 034	25 186 960	19 053 220	893 045	4 718 598	40 414 627
Fonds privé Scotia international d'actions de base										
Parts de série M	4 796 478	17 148 091	–	934 234	21 010 335	5 379 668	1 698 400	–	1 414 476	5 663 592
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains										
Parts de série M	6 854 699	2 917 535	–	1 220 322	8 551 912	6 259 984	379 430	–	624 138	6 015 276
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers										
Parts de série I	48 169	332 320	4 541	–	385 030	–	–	–	–	–
Parts de série M	16 859 711	3 014 941	277 880	1 758 111	18 394 421	13 091 922	2 948 434	270 502	1 095 607	15 215 251
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes										
Parts de série I	45 380 478	4 375 755	677 685	10 011 146	40 422 772	54 028 595	3 472 808	660 801	16 215 206	41 946 998
Parts de série M	109 197 090	12 005 103	1 242 586	21 925 749	100 519 030	70 727 424	39 219 908	1 025 228	10 842 377	100 130 183
Fonds privé Scotia de dividendes américains										
Parts de série I	8 809 895	1 153 992	47 442	7 443 488	2 567 841	2 028 814	6 715 902	89 760	310 962	8 523 514
Parts de série M	61 274 689	25 339 522	569 338	4 566 161	82 617 388	46 312 112	9 891 174	474 453	5 070 797	51 606 942
Fonds privé Scotia d'actions américaines										
Parts de série I	540 784	19 866	–	34 041	526 609	14 569 468	911 116	–	14 893 013	587 571
Parts de série M	34 102 912	3 650 792	–	3 377 251	34 376 453	28 641 821	3 292 219	–	3 112 336	28 821 704
Fonds Scotia des ressources										
Parts de série A	5 990 991	443 613	–	591 516	5 843 088	6 738 485	372 353	–	835 820	6 275 018
Parts de série F	1 123	(1)	–	606	516	2 044	–	–	–	2 044
Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia										
Parts de série A	86 969 523	9 048 835	3 932 602	6 562 767	93 388 193	84 362 178	9 203 540	(11)	6 361 385	87 204 322
Parts de série conseillers	8 356	66	353	419	8 356	4 636	4 315	–	396	8 555
Parts de série F	1 787	–	113	13	1 887	–	–	–	–	–

Fonds en fiducie	Juin 2015 Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période	Juin 2014 Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période
Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia										
Parts de série A	60 273 954	9 399 202	53	4 697 140	64 976 069	52 919 505	8 603 668	37	4 529 153	56 994 057
Parts de série conseillers	67 606	3 193	–	17	70 782	66 327	7 947	–	6 748	67 526
Portefeuille de croissance Sélection Scotia										
Parts de série A	53 974 408	5 905 228	(19)	3 983 317	55 896 300	49 285 608	6 454 412	–	3 646 255	52 093 765
Parts de série conseillers	2 295	–	–	–	2 295	2 246	–	–	–	2 246
Parts de série F	10 380	1 601	–	15	11 966	1 756	5 760	–	–	7 516
Portefeuille de revenu Sélection Scotia										
Parts de série A	6 328 521	2 726 566	33 418	638 383	8 450 122	3 684 214	1 738 319	45 027	391 512	5 076 048
Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia										
Parts de série A	11 939 619	1 843 470	–	1 028 874	12 754 215	10 573 774	1 937 018	–	919 231	11 591 561
Parts de série conseillers	24 247	37	–	1 649	22 635	195	23 935	–	147	23 983
Parts de série F	32	–	–	–	32	–	32	–	–	32
Fonds Scotia d'obligations à court terme										
Parts de série I	161 805	43 321	2 359	23 017	184 468	–	119 292	1 045	24 271	96 066
Parts de série M	6 479 892	1 558 426	83 190	1 554 722	6 566 786	25 623 512	5 800 531	224 924	23 819 598	7 829 369
Fonds Scotia des bons du Trésor										
Parts de série A	6 146 467	513 231	8 573	1 146 403	5 521 868	7 610 182	762 093	10 577	1 608 500	6 774 352
Fonds Scotia équilibré en $ US										
Parts de série A	9 535 726	1 922 670	–	1 484 866	9 973 530	6 026 921	2 911 732	–	735 303	8 203 350
Fonds Scotia d'obligations en $ US										
Parts de série A	7 261 291	344 830	18 463	1 166 338	6 458 246	9 955 943	154 185	13 874	2 389 682	7 734 320
Parts de série F	25 844	14 447	151	431	40 011	55 570	5 111	163	2 858	57 986
Fonds Scotia du marché monétaire en $ US										
Parts de série A	6 497 690	2 285 435	1 618	2 213 042	6 571 701	6 951 695	1 917 072	1 658	2 472 976	6 397 449
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre										
Parts de série A	3 757 635	676 139	–	359 279	4 074 495	3 887 064	389 325	–	331 060	3 945 329
Parts de série F	31	674	–	–	705	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de dividendes américains										
Parts de série A	2 679 876	1 458 659	–	269 205	3 869 330	1 402 081	947 709	–	179 462	2 170 328
Parts de série I	10 041 724	656 764	–	346 941	10 351 547	9 237 322	2 079 674	–	1 623 092	9 693 904
Fonds Scotia indiciel américain										
Parts de série A	5 045 573	1 063 119	–	497 724	5 610 968	4 581 295	703 592	(5)	471 901	4 812 981
Parts de série D	–	351	–	–	351	–	–	–	–	–
Parts de série F	988	137	–	16	1 109	1 171	979	–	1 171	979
Fonds Scotia de potentiel américain										
Parts de série A	2 263 985	292 785	–	189 017	2 367 753	2 156 888	430 903	–	251 355	2 336 436
Parts de série F	56	–	–	–	56	–	–	–	–	–
Parts de série I	21 173	16 214	–	2 247	35 140	8 947	6 186	–	2 903	12 230
Fonds privé Scotia de revenu à options										
Parts de série I	–	31 377 678	–	–	31 377 678	–	–	–	–	–
Parts de série M	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds de catégorie société Catégorie Scotia d'obligations de sociétés canadiennes à rendement en capital										
Parts de série M	3 942 028	(1)	98 266	368 730	3 671 563	5 781 957	412	–	1 153 868	4 628 501
Catégorie Scotia de dividendes canadiens										
Parts de série A	6 178 415	1 332 010	156 386	625 696	7 041 115	3 855 157	1 569 966	1 210	359 388	5 066 945
Parts de série M	3 734 440	638 519	94 807	631 229	3 836 537	2 752 947	961 236	–	384 861	3 329 322
Catégorie Scotia mixte actions canadiennes										
Parts de série A	100 944	29 945	2 564	15 998	117 455	56 165	54 035	–	19 892	90 308

Fonds en fiducie	Juin 2015 Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période	Juin 2014 Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période
Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré										
Parts de série A	1 302 674	(1)	31 765	251 603	1 082 835	2 740 875	–	–	1 147 009	1 593 866
Parts de série M	1 949 310	–	48 733	370 977	1 627 066	2 964 930	11 290	–	704 743	2 271 477
Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe										
Parts de série A	217 563	–	5 427	15 865	207 125	302 512	–	–	58 308	244 204
Catégorie Scotia de dividendes mondiaux										
Parts de série A	1 056 643	299 669	26 253	90 750	1 291 815	721 444	324 067	–	81 343	964 168
Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia										
Parts de série A	45 865 228	12 917 768	1 123 090	5 140 577	54 765 509	23 588 288	15 237 145	–	2 630 001	36 195 432
Parts de série T	4 839 626	3 333 161	61 916	523 402	7 711 301	–	703 592	1 159	104	704 647
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia										
Parts de série A	72 258 216	20 302 048	1 782 050	7 424 329	86 917 985	37 472 042	20 757 495	–	4 047 547	54 181 990
Parts de série T	5 112 722	3 777 622	62 631	610 532	8 342 443	–	970 432	1 847	86	972 193
Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia										
Parts de série A	17 032 046	4 810 719	416 519	1 799 715	20 459 569	8 773 738	6 405 897	48	1 120 131	14 059 552
Parts de série T	616 941	460 992	13 254	51 208	1 039 979	–	91 062	150	–	91 212
Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia										
Parts de série A	21 242 379	–	522 938	1 895 099	19 870 218	26 829 581	931	–	3 356 403	23 474 109
Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia										
Parts de série A	3 240 001	1 235 359	78 660	278 489	4 275 531	1 517 133	1 309 710	33	287 150	2 539 726
Parts de série T	171 346	121 126	6 044	11 646	286 870	–	10 130	28	–	10 158
Catégorie Scotia mixte actions internationales										
Parts de série A	47 315	11 129	1 102	7 135	52 411	44 333	10 097	–	4 036	50 394
Catégorie privée Scotia d'actions canadiennes										
Parts de série M	273 882	8 222	7 062	12 818	276 348	387 002	45 084	–	190 618	241 468
Catégorie privée Scotia de dividendes américains										
Parts de série M	2 024 791	598 156	50 481	197 494	2 475 934	1 980 269	252 805	–	281 912	1 951 162
Catégorie privée Scotia d'actions américaines										
Parts de série M	366 228	13 686	8 908	22 975	365 847	726 182	42 049	–	293 087	475 144
Catégorie Scotia de rendement à court terme										
Parts de série M	15 068	–	386	–	15 454	15 068	–	–	–	15 068
Catégorie Scotia mixte actions américaines										
Parts de série A	178 785	161 808	4 267	42 303	302 557	76 453	64 677	–	36 324	104 806

8. Impôt sur le revenu

Fiducies de fonds commun de placement

Tous les Fonds en fiducie, à l'exception du Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution et du Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement, répondent ou devraient répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Le Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution et le Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement sont des fiducies d'investissement à participation unitaire. Ces Fonds sont assujettis à l'impôt sur le résultat, y compris les gains en capital nets imposables 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 attribuable aux rachats effectués pendant la période, de sorte qu'aucun impôt ne soit payé ou

payable par les Fonds. Les résultats nets de placement, y compris les gains en capital nets imposables réalisés, sont imposables entre les mains des porteurs de parts. Par conséquent, les Fonds en fiducie ne comptabilisent pas d'impôt canadien sur le revenu dans leurs états financiers.

Dans certaines circonstances, les Fonds peuvent distribuer un remboursement de capital. Un remboursement de capital n'est pas imposable aux porteurs de parts, mais réduira le prix de base rajusté des parts détenues.

Société de placement à capital variable

La Société est une société de placement à capital variable au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Chaque Fonds Catégorie Société est une catégorie d'actions de la Société dont elle fait partie, et les Fonds Catégorie Société représentent collectivement une seule entité juridique aux fins de l'impôt. Par conséquent, la Société doit consolider les revenus, les charges et les gains et pertes en capital de tous ses Fonds Catégorie Société afin de calculer l'impôt exigible de la Société dans sa totalité et de déterminer si la Société doit verser à ses actionnaires des distributions de gains en capital.

En vertu de la partie IV de la Loi de l'impôt sur le revenu, la société est assujettie à un impôt fédéral de 33 1/3 % sur le montant des dividendes imposables reçus de sociétés canadiennes imposables. Comme la Société verse à ses actionnaires des dividendes imposables, cet impôt est remboursable à un taux de 1 $ pour chaque tranche de 3 $ de dividendes imposables versés. La Société compte verser un montant suffisant de dividendes imposables afin de ne pas payer d'impôt en vertu de la partie IV.

Pour l'exercice, la Société est également assujettie, en vertu de la partie I, à l'impôt sur le revenu autre que le revenu de placement et l'impôt sur les gains en capital imposables. L'impôt à payer sur les gains en capital imposables en vertu de la partie I peut être réduit grâce au remboursement au titre des gains en capital que peuvent réclamer les sociétés de 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 compte verser un montant suffisant de distributions de gains en capital afin de ne pas payer d'impôt en vertu de la partie IV.

En raison du remboursement au titre des gains en capital et du remboursement d'impôt en vertu de la partie IV, la Société peut recouvrer tout impôt canadien sur le revenu payé à l'égard respectivement des gains en capital imposables et des dividendes imposables reçus de sociétés canadiennes imposables. La Société devrait actuellement avoir suffisamment de charges pour contrebalancer les autres revenus de sorte qu'elle ne soit pas assujettie à l'impôt de la partie I sur les autres revenus. La Société n'a donc comptabilisé aucune charge pour un tel impôt sur le résultat.

Reports prospectifs de pertes

Certains Fonds peuvent cumuler des pertes en capital et des pertes autres qu'en capital. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment afin de réduire tout gain en capital net futur. À des fins fiscales, les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant pendant 20 ans et déduites de toutes les sources de revenus. Étant donné que les Fonds ne comptabilisent pas d'impôt sur le revenu, l'économie d'impôt liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans les états de la situation financière.

Le tableau ci-dessous présente les Fonds qui disposaient de pertes pouvant être reportées :

Fonds en fiducie	Année d'expiration	Pertes autres qu'en capital $	Pertes en capital $
Portefeuille Scotia Aria défensif – Évolution	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria défensif – Protection	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria défensif – Versement	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement	–	–	–
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations	–	–	–
Fonds Scotia canadien équilibré	–	–	59 627 750
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	–	–	–
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	–	–	1 857 688
Fonds Scotia de dividendes canadiens	–	–	1 318 027
Fonds Scotia de croissance canadienne	–	–	–
Fonds Scotia de revenu canadien	–	–	84 932 743
Fonds Scotia indiciel canadien	–	–	33 741 869
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	2032	142 967	14 345 852
Fonds Scotia CanAm indiciel	–	–	87 581 614
Fonds Scotia de revenu moyen	–	–	–
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	–	–	11 512
Fonds Scotia équilibré de dividendes	–	–	27 843
Fonds Scotia européen	–	–	50 780 288
Fonds Scotia de revenu à taux variable	–	–	1 437 987
Fonds Scotia équilibré mondial	–	–	585 570
Fonds Scotia d'obligations mondiales	2033	1 251 522	29 077 335
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	–	–	–
Fonds Scotia de croissance mondiale	–	–	121 464 078
Fonds Scotia potentiel mondial	–	–	–
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	–	–	46 047 278
Fonds Scotia revenu avantage	–	–	–
Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia	–	–	–
Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia	–	–	–
Portefeuille de croissance INNOVA Scotia	–	–	–
Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	–	–	–
Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia	–	–	–
Fonds Scotia indiciel international	2031	3 587 728	13 729 402
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	–	–	45 143 659
Fonds Scotia d'Amérique latine	–	–	17 719 611
Fonds Scotia du marché monétaire	–	–	–
Fonds Scotia hypothécaire de revenu	–	–	7 053 999
Fonds Scotia indiciel Nasdaq	–	–	4 091 590

Fonds en fiducie	Année d'expiration	Pertes autres qu'en capital $	Pertes en capital $
Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia	–	–	–
Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia	–	–	–
Portefeuille de croissance Partenaires Scotia	–	–	935
Portefeuille de revenu Partenaires Scotia	–	–	–
Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia	2026	95 614	–
	2029	758 991	–
	2030	3 341 158	–
	2031	906 769	–
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor	–	–	–
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	–	–	17 284 943
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	–	–	18 424 683
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	–	–	19 876 173
Fonds privé Scotia international d'actions de base	–	–	171 239 170
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	–	–	60 329 120
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	–	–	–
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	–	–	7 495 470
Fonds privé Scotia de dividendes américains	–	–	–
Fonds privé Scotia d'actions américaines	–	–	–
Fonds Scotia des ressources	2029	432 698	27 821
Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia	–	–	8 674 464
Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia	–	–	–
Portefeuille de croissance Sélection Scotia	–	–	547 338
Portefeuille de revenu Sélection Scotia	–	–	–
Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia	2028	89 173	769 053
	2029	115 033	–
	2030	20 770	–
Fonds Scotia d'obligations à court terme	–	–	2 238 977
Fonds Scotia des bons du Trésor	–	–	–
Fonds Scotia équilibré en $ US	2031	21 765	–
	2032	71 019	–
Fonds Scotia d'obligations en $ US	–	–	8 488 821
Fonds Scotia du marché monétaire en $ US	–	–	59 165 913
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre	2015	449 146	129 977 213
	2028	367 040	–
	2029	232 487	–
	2030	83 350	–
	2031	201 686	–
	2032	404 417	–
Fonds Scotia de dividendes américains	–	–	–
Fonds Scotia indiciel américain	–	–	34 710 441
Fonds Scotia de potentiel américain	2015	1 658 776	37 250 503
	2026	489 880	–

Retenues d'impôts

Les Fonds sont actuellement assujettis à des retenues d'impôts sur les revenus de placement et, dans certains cas, les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains en capital sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte dans l'état du résultat global.

Positions fiscales incertaines

Les Fonds investissent dans des titres émis par des entités qui ne sont pas domiciliées au Canada. Plusieurs pays étrangers perçoivent de l'impôt sur les gains en capital réalisés par des non-résidents. En outre, les Fonds peuvent avoir à déterminer eux-mêmes le montant de cet impôt. Il est donc possible que l'impôt ne soit pas retenu à la source par le courtier du Fonds.

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, les Fonds n'avaient comptabilisé aucun passif d'impôt, intérêts et pénalités liés aux positions fiscales incertaines des gains en capital étrangers. Bien que cette évaluation constitue la meilleure estimation du gestionnaire, l'écart entre celle-ci et le montant réel à payer pourrait être important.

9. Commissions de courtage des clients

Les commissions de courtage des clients sont des ententes en vertu desquelles des produits ou services autres que l'exécution d'opérations sur titres sont accordés au conseiller en valeurs par une maison de courtage ou par son entremise pour que le conseiller en valeurs attribue à la maison de courtage des opérations sur titres des clients. Les ententes en matière de rabais de courtage vérifiables liées aux opérations du portefeuille de placements pour les périodes closes les 30 juin 2015 et 2014 se répartissent comme suit :

Fonds	2015 ($)	2014 ($)
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	10 050	7 059
Fonds Scotia canadien équilibré	41 290	78 253
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	5 475	9 085
Fonds Scotia de dividendes canadiens	21 881	227 444
Fonds Scotia de croissance canadienne	29 194	16 143
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	1 382	3 697
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	1 451	59 408
Fonds Scotia équilibré de dividendes	10 575	7 981
Fonds Scotia européen	4 859	14 326
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	51 632	45 291
Fonds Scotia de croissance mondiale	59 841	40 222
Fonds Scotia potentiel mondial	67	12 516
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	1 945	5 561
Fonds Scotia revenu avantage	110	4 982
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	829	–
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	52 029	19 746
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	33 600	–
Fonds privé Scotia international d'actions de base	3 288	562
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	828	452
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	2 088	8
Fonds privé Scotia de dividendes américains	19 235	905
Fonds privé Scotia d'actions américaines	8 387	75 333
Fonds Scotia des ressources	285	1 418
Fonds Scotia équilibré en $ US	1 682	4 154
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre	468	528
Fonds Scotia de dividendes américains	2 095	5 634
Fonds Scotia de potentiel américain	549	1 910

10. Opérations avec des parties liées

Le gestionnaire est une filiale en propriété exclusive de La Banque de Nouvelle-Écosse (la « Banque Scotia »). La Banque Scotia détient, directement ou indirectement, 100 % des courtiers en fonds communs de placement Placements Scotia Inc., Services financiers Patrimoine Hollis inc. et Fonds d'investissement Tangerine Limitée et du courtier en placement Scotia Capitaux Inc. (« SCI »)

(y compris les entités Patrimoine Hollis inc., ScotiaMcLeod et Scotia iTRADE).

Le gestionnaire peut effectuer des transactions ou conclure des accords au nom du Fonds avec d'autres membres de la Banque Scotia ou certaines sociétés liées ou rattachées au gestionnaire (chacune une « partie liée »). Toutes les transactions entre le Fonds et les parties liées sont conclues dans le cours normal des activités et dans des conditions de concurrence normales.

a) Le gestionnaire reçoit des honoraires pour ses services à titre de fiduciaire et de gestionnaire des Fonds et des frais d'administration à taux fixe en contrepartie de certaines charges d'exploitation des Fonds qu'il paie, comme il est respectivement indiqué aux notes 5 et 6. De son côté, la Banque Scotia, à titre de dépositaire des Fonds, reçoit des droits de garde pour ses services de dépositaire et services connexes. Les montants des frais de gestion, des frais d'administration, dont les droits de garde sont portés à des postes distincts des états du résultat global.

b) Scotia Mocatta est le dépositaire des lingots d'or pour certains Fonds. Scotia Mocatta a reçu des honoraires pour ses services de dépositaire et des services connexes. Ces honoraires ont été payés par le gestionnaire en contrepartie des frais d'administration à taux fixe qui lui ont été versés par le Fonds (voir note 6).

c) Les décisions d'acheter ou de vendre les titres des portefeuilles des Fonds sont prises par le gestionnaire de portefeuille de chaque Fonds. Si les tarifs, les services et d'autres modalités sont comparables à ceux offerts par d'autres courtiers, SCI peut exécuter pour les Fonds une partie de leurs opérations de portefeuille. SCI recevra alors des commissions de courtage versées par les Fonds. Les commissions de courtage versées à SCI pour les périodes closes les 30 juin 2015 et 2014 s'établissent comme suit :

	Scotia Capitaux Inc.	
Fonds	**30 juin 2015**	**30 juin 2014**
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	– $	18 635 $
Fonds Scotia canadien équilibré	9 026	173 467
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	2 028	13 864
Fonds Scotia de dividendes canadiens	277 315	207 889
Fonds Scotia de croissance canadienne	18 406	16 280
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	185	3 814
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	115 155	121 168
Fonds Scotia équilibré de dividendes	23 624	10 212
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	–	442
Fonds Scotia potentiel mondial	–	7 048
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	–	2 190
Fonds Scotia revenu avantage	7 218	6 749
Fonds Scotia d'Amérique latine	–	34 030
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	6 000	–
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	79 763	19 316
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	20 054 $	– $
Fonds privé Scotia international d'actions de base	3 715	–
Fonds privé Scotia de revenu à options	2 150	–
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	12 706	6 520
Fonds privé Scotia d'actions américaines	–	17 156
Fonds Scotia des ressources	5 136	3 960
Fonds Scotia équilibré en $ US	–	1 720
Fonds Scotia de dividendes américains	–	3 183
Fonds Scotia de potentiel américain	–	992

d) Certains courtiers inscrits qui distribuent les parts du Fonds sont des parties liées au Fonds et au gestionnaire. Le gestionnaire verse à ces parties liées, à même ses honoraires, des commissions de suivi qui tiennent lieu de frais de distribution et de service en fonction du montant de l'actif détenu dans le compte de l'investisseur. Ces frais sont versés de la même façon et aux mêmes taux que ceux versés aux courtiers non liés par le gestionnaire.

e) Le gestionnaire a reçu l'autorisation du comité d'examen indépendant d'investir la trésorerie au jour le jour des Fonds auprès de la Banque Scotia, qui paie des intérêts aux taux en vigueur du marché. Les intérêts gagnés par les Fonds sont inscrits au poste « Revenus d'intérêts à distribuer » des états du résultat global.

f) Au 30 juin 2015, certains Fonds avaient investi dans des fonds gérés par le gestionnaire. Ces placements sont présentés dans l'inventaire du portefeuille, le cas échéant. Les parts des Fonds détenus par le gestionnaire ou par d'autres fonds gérés par ce dernier aux 30 juin 2015 et 2014 sont présentées ci-après :

Fonds	**30 juin 2015**	**30 juin 2014**
Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution	Série prestige – 508	–
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	Série T – 341	–
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	Série TL – 338	–
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	Série TH – 345	–
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	Série prestige TL – 338	–
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	Série prestige T – 341	–
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	Série prestige TH – 344	–
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement	Série TL – 340	–
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement	Série TH – 348	–
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement	Série prestige TL – 342	–
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement	Série prestige T – 345	–
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement	Série prestige TH – 348	–
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection	Série T – 345	–
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection	Série TL – 341	–
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection	Série TH – 349	–
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection	Série prestige TL – 340	–
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection	Série prestige T – 344	–
Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement	Série TL – 344	–
Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement	Série TH – 353	–
Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement	Série prestige TL – 343	–
Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement	Série prestige T – 349	–
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	Série T – 347	–
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	Série TL – 342	–
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	Série TH – 352	–
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	Série prestige TL – 342	–
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	Série prestige T – 347	–
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	Série prestige TH – 352	–
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement	Série TL – 346	–
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement	Série TH – 357	–

Fonds	30 juin 2015	30 juin 2014
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement	Série prestige TL – 346	–
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement	Série prestige T – 351	–
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement	Série prestige TH – 355	–
Catégorie Scotia mixte actions internationales	Série A – 15 435	Série A – 15 067
Fonds Scotia du marché monétaire	Série A 1 001 441	–
Fonds privé Scotia de revenu à options	Série I – 15 000	–
Catégorie Scotia de rendement à court terme	Série M – 15 454	Série M – 15 068

g) Le Fonds Scotia hypothécaire de revenu achète et vend des prêts hypothécaires auprès de SMC et de la Banque Scotia à un montant qui produira pour le Fonds Scotia hypothécaire de revenu un rendement qui ne représentera pas plus de un quart de un pour cent du taux d'intérêt auquel la Banque Scotia prend des engagements semblables.

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 SMC ou à la Banque Scotia une commission de garantie égale à 0,25 % applicable à la valeur actualisée de chaque prêt hypothécaire au moment de l'achat. Cette commission de garantie est reportée et amortie sur la durée résiduelle jusqu'à l'échéance des prêts hypothécaires achetés. La Banque Scotia a accepté d'acheter du Fonds Scotia hypothécaire de revenu les prêts hypothécaires acquis auprès de SMC ou de la Banque Scotia s'ils sont en souffrance. Le prix de cet achat est équivalent à la valeur du capital plus les intérêts impayés. Les commissions de garantie non amorties sont comptabilisées au poste « Actifs financiers non dérivés » aux états de la situation financière. Les commissions de garantie amorties sont inscrites au poste « Revenus d'intérêts à distribuer » des états du résultat global. Au 30 juin 2015, les commissions de garantie non amorties s'élevaient à 278 878 $ (792 267 $ au 30 juin 2014).

Le Fonds Scotia hypothécaire de revenu paie à SMC 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 et sont payés par le gestionnaire en contrepartie des frais d'administration à taux fixe qui lui sont versés par le Fonds (voir note 6).

Aucun prêt hypothécaire n'était en souffrance au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014.

11. Prêt de titres

Certains Fonds participent à un programme de prêt de titres avec leur dépositaire, La Banque de Nouvelle-Écosse. Ces opérations nécessitent l'échange temporaire de titres, l'emprunteur fournissant des garanties et s'engageant à remettre les mêmes titres au Fonds à une date ultérieure.

Le revenu tiré de ces 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 2015 et au 31 décembre 2014 s'établit comme suit :

	Au 30 juin 2015	
Fonds en fiducie	Valeur de marché des titres prêtés	Valeur de marché de la garantie reçue
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	55 210 211 $	57 862 696 $
Fonds Scotia d'obligations	16 797 591	17 583 780
Fonds Scotia canadien équilibré	13 762 769	14 383 918
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	70 013	74 210
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	72 232 700	75 756 917
Fonds Scotia de dividendes canadiens	21 653 717	22 793 223
Fonds Scotia de croissance canadienne	15 712 339	16 413 575
Fonds Scotia de revenu canadien	1 520 084 694	1 595 991 887
Fonds Scotia indiciel canadien	14 383 142	15 063 252
Fonds Scotia CanAm indiciel	8 280 675	8 669 345
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	19 235 785	20 079 721
Fonds Scotia équilibré de dividendes	20 873 391	21 847 846
Fonds Scotia de revenu à taux variable	73 119 653	76 864 915
Fonds Scotia d'obligations mondiales	780 492	815 064
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	9 771 660	10 215 756
Fonds Scotia de croissance mondiale	20 085 102	20 967 787
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	72 678	75 825
Fonds Scotia revenu avantage	16 125 246	16 881 653
Fonds Scotia indiciel international	1 997 340	2 091 089
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	4 484 948	4 684 537
Fonds Scotia d'Amérique latine	3 507	3 663
Fonds Scotia du marché monétaire	14 221 213	14 913 223
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor	32 202 550	33 718 094
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	352 993 970	370 069 955
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	25 351 368	26 497 170
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	88 275	92 276
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	19 394 640	20 251 635
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	215 779 647	226 106 012
Fonds privé Scotia de dividendes américains	4 871 025	5 086 776
Fonds Scotia des ressources	6 834 201	7 198 965
Fonds Scotia d'obligations à court terme	5 345 508	5 596 409
Fonds Scotia des bons du Trésor	6 900 452	7 225 995
Fonds Scotia d'obligations en $ US	251 613	264 087
Fonds Scotia de dividendes américains	1 775 608	1 854 526
Fonds Scotia indiciel américain	34 881	36 426

	Au 31 décembre 2014	
Fonds en fiducie	**Valeur de marché des titres prêtés**	**Valeur de marché de la garantie reçue**
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	20 294 631 $	21 395 391 $
Fonds Scotia d'obligations	15 806 936	16 593 104
Fonds Scotia canadien équilibré	14 731 063	15 662 684
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	26 866	28 361
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	73 058 340	77 038 534
Fonds Scotia de dividendes canadiens	70 186 320	74 031 853
Fonds Scotia de croissance canadienne	26 315 398	27 868 170
Fonds Scotia de revenu canadien	1 120 974 118	1 176 815 046
Fonds Scotia indiciel canadien	7 397 527	7 806 033
Fonds Scotia CanAm indiciel	27 215 440	28 635 808
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	11 130 488	11 737 824
Fonds Scotia équilibré de dividendes	14 630 105	15 440 567
Fonds Scotia de revenu à taux variable	51 677 701	54 408 624
Fonds Scotia d'obligations mondiales	736 130	783 072
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	1 080 699	1 139 593
Fonds Scotia de croissance mondiale	15 722 497	16 686 812
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	1 772 304	1 882 020
Fonds Scotia revenu avantage	6 114 340	6 437 114
Fonds Scotia indiciel international	3 669 023	3 855 962
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	993 362	1 047 496
Fonds Scotia d'Amérique latine	239 118	252 378
Fonds Scotia du marché monétaire	218 898 329	230 443 292
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor	77 806 244	81 818 943
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	318 994 806	335 134 111
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	18 429 520	19 457 736
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	3 842 753	4 061 828
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	122 705	129 399
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	15 668 889	16 527 049
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	185 786 988	195 008 511
Fonds privé Scotia de dividendes américains	2 693 506	2 865 701
Fonds Scotia des ressources	9 709 629	10 248 947
Fonds Scotia d'obligations à court terme	2 433 455	2 556 456
Fonds Scotia des bons du Trésor	17 448 847	18 350 638
Fonds Scotia indiciel américain	246 352	261 890

12. Événement postérieur à la date de clôture

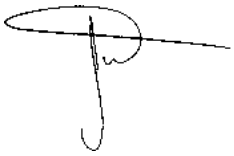
La Catégorie Scotia de rendement à court terme a été dissoute le 20 juillet 2015. Conformément à IAS 1 *Présentation des états financiers*, les états financiers du Fonds ont été préparés selon la méthode de la comptabilité à la juste valeur, et aucun changement n'a été apporté à la façon dont le Fonds évalue les actifs et les passifs à la fin de la période, les porteurs de titres ayant reçu la juste valeur de leur placement conformément à la note 2 à la date de dissolution.

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière

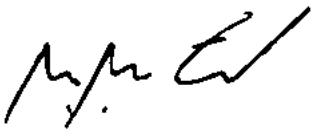
Les états financiers ci-joints des Fonds (indiqués à la note 1) ont été dressés par Gestion d'actifs 1832 S.E.C., en sa qualité de gestionnaire (le « gestionnaire ») des Fonds, et ont été approuvés par le conseil d'administration de Catégorie Société Scotia inc., pour les fonds de catégorie société (les « fonds de catégorie société »), et par le conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C., à titre de commandité et au nom de Gestion d'actifs 1832 S.E.C., en sa qualité de fiduciaire (le « fiduciaire ») des Fonds, pour les fonds en fiducie (les « fonds en fiducie »). Le conseil d'administration de Catégorie Société Scotia inc., pour les fonds de catégorie société, et le conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C., à titre de commandité et au nom de Gestion d'actifs 1832 S.E.C., pour les fonds en fiducie, sont responsables des informations et des déclarations contenues dans ces états financiers et dans le rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

Le gestionnaire maintient des processus appropriés afin de s'assurer que sont produites des informations financières exactes, pertinentes et fiables. Les états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») et comprennent certains montants basés sur des estimations et des jugements faits par le gestionnaire. Les principales méthodes comptables que le gestionnaire juge appropriées pour les Fonds sont décrites à la note annexe 2 des états financiers.

Il incombe au comité des finances du conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C. d'examiner les états financiers et le rapport de la direction sur le rendement du Fonds et de recommander leur approbation aux conseils d'administration de Catégorie Société Scotia inc. et de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C. ainsi que de rencontrer les membres de la direction et les auditeurs internes et externes pour discuter des contrôles internes portant sur le processus de présentation de l'information financière, des questions d'audit et des problèmes liés à la présentation de l'information financière.



Jordy Chilcott
Coprésident
Gestion d'actifs 1832 S.E.C.



Michel Martil
Chef des finances
Gestion d'actifs 1832 S.E.C.

Le 18 août 2015

POUR PLUS DE RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LES

Fonds Scotia[MD]

rendez-vous au

www.fondsscotia.com

composez le

1 800 387-5004 (français)

1 800 268-9269 (anglais)

écrivez à

Gestion d'actifs 1832 S.E.C.

1, rue Adelaide Est

28e étage

Toronto (Ontario)

M5C 2V9

FSC
www.fsc.org
MIXTE
Papier issu de sources responsables
FSC® C101537

[MD] Marque déposée de La Banque de Nouvelle-Écosse, utilisée sous licence.

Fonds Scotia[MD]

947135 (08/15)